

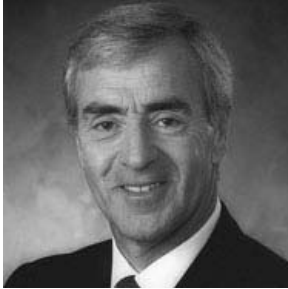
Rapport de l'exercice 2004



Table des matières

Message du président	1
Revue de l'exercice	2
Vos gestionnaires	4
Portefeuilles de placements	
Fonds de revenu	
Fonds Desjardins Marché monétaire	6
Fonds Desjardins Revenu court terme	9
Fonds Desjardins Obligations canadiennes	13
Fonds Desjardins Obligations opportunités	16
Fonds équilibrés	
Fonds Desjardins Équilibré canadien	20
Fonds Desjardins Équilibré Québec (parts de catégories A et T)	26
Fonds Desjardins Diversifié Sécuritaire	30
Fonds Desjardins Diversifié Modéré	35
Fonds Desjardins Diversifié Audacieux	40
Fonds Desjardins Diversifié Ambitieux	45
Fonds Desjardins Sélection Équilibré canadien	50
Fonds d'actions canadiennes	
Fonds Desjardins Dividendes (parts de catégories A et T)	55
Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur	60
Fonds Desjardins Actions canadiennes	62
Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation	64
Fonds Desjardins Sélection Actions canadiennes	66
Fonds Desjardins CI Placements canadiens	69
Fonds Desjardins Fidelity Frontière Nord ^{MD}	71
Fonds Desjardins Fidelity Expansion Canada	73
Fonds d'actions américaines	
Fonds Desjardins Actions américaines valeur	75
Fonds Desjardins Actions américaines valeur RER	78
Fonds Desjardins Sélection Actions américaines	80
Fonds Desjardins CI Secteur valeur de fiducie	83
Fonds Desjardins CI Valeur de fiducie RER	85
Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique	87
Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER	89
Fonds d'actions mondiales et internationales	
Fonds Desjardins Actions mondiales valeur	91
Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER	94
Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur	96
Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur RER	99
Fonds Desjardins Sélection Actions mondiales	101
Fonds Desjardins Fidelity Portefeuille international	104
Fonds Desjardins Fidelity Portefeuille international RER	106
Fonds spécialisés	
Fonds Desjardins Environnement	108
Fonds Desjardins Éthique Équilibré canadien	110
Fonds Desjardins Placements alternatifs	113
Fonds Desjardins Mondial science et technologie	115
États financiers	
Rapport des vérificateurs.....	117
États de l'actif net	118
États de l'évolution de l'actif net	118
États des résultats	128
États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements	128
Notes afférentes aux états financiers	138
Informations additionnelles sur les points saillants financiers.....	143
Responsabilité de la direction en matière d'information financière.....	144
Fiduciaire, gérant et conseiller en valeurs.....	144
Rachat des parts des Fonds Desjardins.....	144

Message du président



Au cours du dernier exercice financier se terminant le 30 septembre 2004, l'économie canadienne a continué à surprendre par sa vigueur et ce, malgré les événements politiques et militaires qui ont marqué l'actualité. À preuve, en juin dernier, le PIB (produit intérieur brut) canadien s'est accru de 4,3% depuis juin 2003, classant ainsi le Canada au premier rang parmi les pays du G7. Cette performance est nettement supérieure à celle de l'économie américaine, qui a été de 2,3% au cours de la même période.

Ainsi, malgré la hausse du dollar canadien, les exportations ont continué à croître. De plus, la demande intérieure, soutenue par la création d'emplois, a affiché une belle performance. De même, bien que le prix du baril du pétrole était à près de 50\$ US au 30 septembre 2004 et que les taux d'intérêt aient augmenté, les investisseurs canadiens ont pu trouver leur compte tant dans les investissements de titres à revenu fixe que dans les investissements boursiers.

Les Fonds Desjardins : plus de variété que jamais !

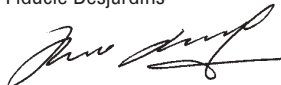
Au cours de la dernière année, rappelons que nous avons apporté plusieurs changements à la gamme des Fonds Desjardins dans le but de l'adapter à l'évolution de la demande et aux nouvelles réalités du marché. Plusieurs des produits ont été fusionnés, d'autres ont été revus et améliorés, d'autres encore ont été créés et mis en marché. Grâce à cette actualisation, l'investisseur a désormais accès à une plus grande variété de véhicules de placement pour contribuer à sa prospérité financière.

De plus, Desjardins, toujours désireuse de répondre aux besoins de ses membres, a proposé au cours de la dernière année une solution permettant à l'investisseur de se simplifier la vie : le Service Diapason Fonds Desjardins.

Créé en janvier 2004, le Service Diapason Fonds Desjardins a été adopté par de nombreux investisseurs puisqu'il permet de faire une seule transaction pour atteindre une saine diversification. En effet, ce service clés en main et sans frais additionnels propose six portefeuilles diversifiés correspondant à autant de profils d'investisseur, du plus prudent au plus dynamique. De surcroît, un rééquilibrage automatique du portefeuille s'effectue tous les trimestres, ce qui permet de respecter les objectifs de placement de l'investisseur.

Avec le succès que connaît la nouvelle gamme des Fonds Desjardins et le Service Diapason, Desjardins prouve, une fois de plus, son rôle de premier plan en matière de fonds de placement. Les besoins des investisseurs évoluent, et Desjardins a la ferme intention de continuer, avec la même détermination, à veiller aux intérêts de ses membres.

Le président et chef de l'exploitation
Fiducie Desjardins

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Bruno Morin'.

Bruno Morin

Revue de l'exercice

L'économie canadienne surprend par sa vigueur

L'économie canadienne a surpris par sa vigueur au cours de l'exercice financier qui se terminait le 30 septembre 2004. En effet, la croissance de 4,3 % du PIB (produit intérieur brut) canadien pour la période se terminant le 30 juin 2004, appuyée par la hausse des exportations et par la demande intérieure, soutenue par la création d'emplois, démontre clairement la bonne tenue de notre économie.

C'est donc sans surprise que la Banque du Canada a suivi le mouvement enclenché par la Réserve fédérale américaine en haussant ses taux d'un quart de point le 8 septembre dernier, amenant ainsi son taux directeur à 2,25 %. L'économie tournant à un rythme près du plein potentiel, la Banque du Canada a convenu de réduire le degré de détente monétaire avant de subir une intensification des pressions inflationnistes. Avec ce premier resserrement, la Banque du Canada démontre son intention de contenir l'inflation à l'intérieur d'une fourchette de 1 % à 3 % par année. Les analystes s'attendent d'ailleurs à d'autres resserrements au cours des prochains mois, avec un taux directeur qui se situerait entre 3,5 % et 4,5 % en 2005.

De plus, la fin de l'exercice financier a été marquée par la forte progression du dollar canadien qui a touché les 79,40 cents US, soit le plus haut niveau atteint depuis 1993, en partie grâce à la prospérité de l'économie et au resserrement de la politique monétaire. Cette progression est survenue par suite d'un commentaire du Secrétaire général de l'OCDE (Organisation de coopération et de développement économiques), Donald Johnson, annonçant l'intention de la Banque du Canada de continuer à hausser ses taux pour contrer l'inflation.

Il faut savoir que, pour l'économie canadienne, la hausse du dollar a un impact négatif direct sur les marges bénéficiaires des entreprises exportatrices. Pour maintenir leur compétitivité, les entreprises devront augmenter considérablement leur productivité, de façon à générer une croissance des bénéfices, ce qui devrait permettre de maintenir l'intérêt des investisseurs dans les titres canadiens.

Évolution des marchés

Titres à revenu fixe canadiens

Les titres à revenu fixe canadiens ont connu une bonne année, malgré des taux d'intérêt historiquement bas. L'indice obligataire Scotia Capitaux Univers a crû de 4,8 % alors que l'indice des bons du Trésor 91 jours s'est apprécié de 2,3 %. Il faut dire que le deuxième trimestre de l'année 2004 a été difficile puisque le marché anticipait les hausses de taux tant de la Réserve fédérale américaine que de la Banque du Canada. Une fois ces relèvements effectifs, le marché obligataire est reparti à la hausse, avec une performance de près de 3 % au troisième trimestre 2004.

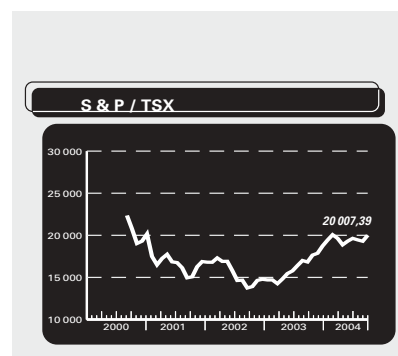
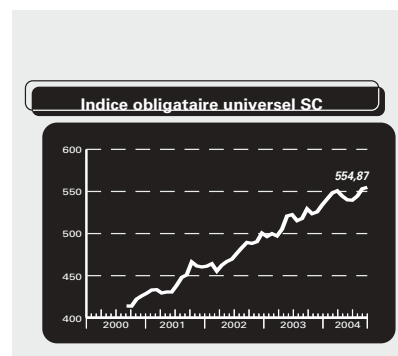
Pour une deuxième année consécutive, les obligations à rendement réel, obligations dont le coupon d'intérêt est basé sur le taux d'inflation canadien, ont volé la vedette, avec un rendement de 17,2 %. Du côté des obligations traditionnelles, les obligations corporatives de moins grande qualité (titres BBB) ont donné d'excellents rendements, avec une progression de 6,9 %. Quant aux obligations gouvernementales, les obligations provinciales se sont particulièrement appréciées, resserrant ainsi l'écart de taux avec les obligations fédérales. Les obligations provinciales demeurent toujours attrayantes puisqu'elles comportent un revenu moyen élevé, bien qu'elles aient une durée moyenne pondérée supérieure. Sur 10 ans, les titres obligataires provinciaux ont donné une prime de rendement de plus de 0,8 % aux investisseurs par rapport aux obligations fédérales canadiennes.

Au Canada

Grâce à la bonne performance de l'économie locale, le marché boursier canadien a connu une excellente année, avec une croissance de 18,9 % de l'indice S & P / TSX composé, indice représentant les 224 plus importantes entreprises canadiennes en termes de capitalisation boursière.

Sans contredit, le secteur le plus favorisé cette année a été celui de l'énergie, ayant crû de plus de 40 % grâce à la forte hausse du prix du baril de pétrole. Ce dernier a atteint un sommet à près de 50 \$ en septembre 2004, dû à une combinaison de facteurs qui ont contribué à réduire l'offre (guerre en Iraq, conflit ouvrier au Venezuela, problème financier et structurel du principal producteur russe, ouragans dans les plates-formes de forage du golfe du Mexique, spéculation des gestionnaires de fonds de couverture) et à augmenter la demande (augmentation de 40 % de la consommation du pétrole en Chine).

Le secteur des matériaux a aussi été favorisé, avec un rendement de 26,6 %. Cette performance est en grande partie attribuable à la forte hausse du prix des matériaux à la suite de la croissance de la demande mondiale, particulièrement celle de la Chine. En effet, la Chine représente entre 50 % et 105 % de la croissance de la demande de matériaux dans le monde. Ce pays consomme maintenant entre 13 % et 28 % de la production des matériaux mondiaux (source: Macquarie Bank, Citigroup, Bernstein).



En ce qui concerne le secteur des services financiers, principal secteur d'activité économique au Canada en termes de capitalisation boursière, il a aussi bien fait, avec une croissance de plus de 23 %. Cette excellente performance est surtout attribuable aux compagnies d'assurance (particulièrement Manulife qui s'est portée acquéreur de la compagnie d'assurance américaine John Hancock) et aux compagnies de services financiers spécialisés (telles que Brascan et le Groupe TSX).

Bien qu'il représente un très faible pourcentage de la capitalisation boursière canadienne, le secteur le moins favorisé a été celui de la santé. Le recul du secteur est surtout attribuable à la faible performance des deux principaux titres canadiens, soit Biovail et Angiotech Pharma, qui ont connu respectivement des problèmes de flux monétaire et de rappel de produits.

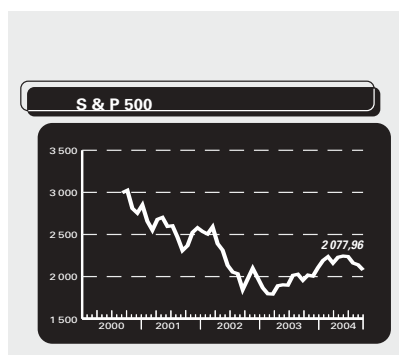
Le secteur de la technologie de l'information (9,6 %) a connu une période difficile avec le recul de deux de ses plus importants titres, soit ATI Technologies (leader mondial des cartes graphiques) et Nortel Networks, en raison des baisses de commandes dans le sous-secteur des semi-conducteurs et des problèmes de révision des résultats financiers. Toutefois, le secteur a globalement connu un rendement positif grâce à la très forte progression du titre Research In Motion dont la croissance a été de plus de 270 % grâce à la bonne tenue de son produit de communication sans fil Blackberry.

En termes de capitalisation boursière, les titres de moyenne capitalisation, représentés par l'indice S & P/TSX moyenne capitalisation, ont connu la meilleure performance, avec un rendement de 25,48 %, alors que les titres de petite capitalisation ont moins bien fait, indiquant un rendement de 13,9 %. Quant à la performance des titres de grande capitalisation, cette dernière va dans le même sens de celle de l'indice global S & P/TSX composé.

Aux États-Unis

La situation économique étant au beau fixe, la Réserve fédérale américaine a haussé ses taux une deuxième fois en août et une troisième fois en septembre, portant son taux directeur à 1,75 %. Le président de la Réserve fédérale américaine, Allan Greenspan, a justifié cette décision en affirmant qu'il jugeait les forces en place suffisantes pour la poursuite de la croissance économique. Les autorités monétaires américaines prétendent que le récent ralentissement de la production et du marché de l'emploi est attribuable à la hausse du prix de l'énergie, facteur qu'elles jugent temporaire.

Historiquement, les années d'élections à la présidence américaine sont propices à la croissance des marchés boursiers et ce, particulièrement au troisième trimestre de l'année. Malheureusement, la performance de cette année n'a pas confirmé la règle puisque le marché, représenté par l'indice S & P 500, a reculé au cours du trimestre de -1,87 % en dollar US. Toutefois, pour l'année complète se terminant le 30 septembre, l'indice-phare américain de grande capitalisation S & P 500 a crû de 13,9 % en devise locale. En dollars canadiens, ce rendement est moins impressionnant (6,6 %) puisque la devise canadienne s'est appréciée de près de 7 % par rapport au billet vert américain. Contrairement au Canada, les titres américains de petite capitalisation ont mieux fait, avec un rendement de 10 %.

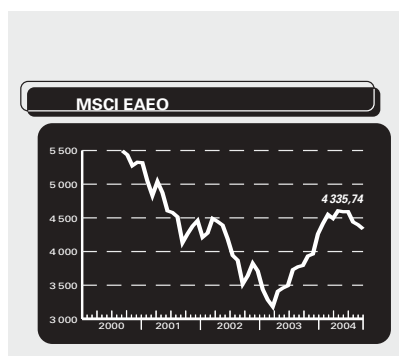


Actions outre-mer

En Europe, l'inflation de la zone euro a ralenti au troisième trimestre dû à l'affaiblissement de la demande des consommateurs qui a eu pour effet de dissuader les entreprises de répercuter l'augmentation du coût de l'énergie. Le taux d'inflation annuel a chuté à 2,3 %. Les prix à la consommation ont diminué de 0,2 % en juillet, soit la première baisse depuis le mois de janvier. Toutefois, malgré la hausse du prix du pétrole qui a fait chuter les marges, les titres européens se sont appréciés de 17,9 % depuis 1 an en devise canadienne. Pour cette période, le dollar canadien est resté neutre par rapport à l'euro et a perdu peu de valeur par rapport à la livre sterling.

Le ralentissement de la croissance économique américaine ainsi que le niveau record des prix pétroliers ont affecté les entreprises exportatrices japonaises. De plus, la publication des chiffres du PIB du deuxième trimestre, inférieurs aux prévisions, a maintenu la paralysie des titres dépendants de la demande intérieure. Ces facteurs ont donc été à l'origine des difficultés du marché boursier japonais qui a connu la pire performance sur les marchés boursiers, avec un rendement de 4,0 % en devise canadienne. Il faut toutefois mentionner que le yen a reculé de près de 6 % par rapport à la devise canadienne.

Une des régions ayant connu les meilleurs rendements est le bassin du Pacifique (sauf le Japon), avec une croissance de sa performance de 18,6 %. En Chine, il semble que les mesures mises en place par le gouvernement afin d'éviter une surchauffe de l'économie fonctionnent bien puisque la production industrielle a crû à son rythme le plus faible en un an. De plus, Taiwan a enregistré, au deuxième trimestre, son rythme d'expansion économique le plus rapide en plus de quatre ans grâce au niveau record des exportations et à la forte augmentation des investissements. Le taux de chômage s'y situe à son plus bas niveau depuis trois ans.



Conclusion

Bien que défavorable pour les entreprises exportatrices et pour les détenteurs de titres en devises étrangères, l'appréciation de la devise canadienne permet aux investisseurs d'acquérir des titres étrangers à meilleurs coûts. Les gestionnaires profitent de ces opportunités de marché pour revoir leurs portefeuilles. Il faudra toutefois s'attendre à un certain niveau de volatilité à court terme, advenant des taux d'inflation supérieurs aux prévisions.

Vos gestionnaires

Le 1^{er} octobre 2003, Gestion Placements Desjardins inc. devenait le conseiller en valeurs de tous les Fonds Desjardins.

Gestion Placements Desjardins est ainsi responsable de l'engagement des sous-conseillers en valeurs. À l'heure actuelle, elle collabore avec trois gestionnaires de portefeuilles de renom, soit Gestion Fiera Capital, Placements Montrusco Bolton et AllianceBernstein, qui ont la responsabilité de gestion des Fonds Desjardins dits « traditionnels ». Suivant leur mandat respectif, les gestionnaires ont tout mis en œuvre pour atteindre une stabilité de rendement et procurer aux fonds une valeur ajoutée par rapport au rendement des indices de référence.

Gestion Fiera Capital

Gestion Fiera Capital a été créée en 2003 pour mettre les compétences d'un groupe d'élite en placement au service d'une clientèle diversifiée composée principalement, outre les Fonds Desjardins, de clients institutionnels, de congrégations religieuses et de fondations. Fiera Capital favorise une gestion active des investissements sur le marché canadien et s'est aussi dotée d'une équipe hors pair en gestion de répartition globale d'actifs.

Dans sa philosophie de gestion comme dans son approche du développement de produits, la culture entrepreneuriale de Fiera transparait déjà : innovation et responsabilisation en matière de résultats sont les leitmotivs de ses dirigeants et gestionnaires. Alors que le travail d'équipe et l'échange d'idées sont au centre du processus de recherche fondamentale, chaque fonds a son propre gestionnaire et c'est à lui que reviennent les décisions de placement. L'ensemble des gestionnaires est encadré par des dirigeants chevronnés qui assurent un suivi rigoureux.

Gestion Fiera Capital compte près de 60 employés à son bureau de Montréal et gère des actifs totalisant plus de 10 milliards de dollars.

Placements Montrusco Bolton

Placements Montrusco Bolton inc., dont les origines remontent à 1946, est une firme de gestion de portefeuille au service d'une clientèle de caisses de retraite, de fondations et de gestion privée. L'entreprise gère une gamme diversifiée d'actifs de façon à répondre aux besoins évolutifs de ses clients. Ses actifs sous gestion totalisent quelque 5,9 milliards de dollars et sont gérés depuis Montréal. Placements Montrusco Bolton détient une participation de 49 % dans la firme Les Placements Louisbourg basée dans les Maritimes.

Une quarantaine de professionnels du placement assurent le service dans chacune des grandes régions du Canada.

AllianceBernstein

Cette entreprise de grande renommée résulte de la fusion, en 2000, d'Alliance Capital Management et de Sanford C. Bernstein. D'ailleurs, les deux entités jouent chacune un rôle particulier. Ainsi, Alliance Capital Management gère des portefeuilles de style croissance, tandis que Sanford C. Bernstein, des portefeuilles de style valeur.

Présente partout dans le monde, la société a des bureaux dans 36 villes et son siège social à New York. Elle gère les fonds de rentes d'une quarantaine d'États américains ainsi que les caisses de retraite de 45 entreprises faisant partie du palmarès de *Fortune 100*. Elle est reconnue comme l'un des plus grands gestionnaires internationaux de fonds de placement.

AllianceBernstein, dont l'actif sous gestion s'élève à 427 milliards de dollars américains, compte au-delà de 4000 employés, dont 550 professionnels, gestionnaires et analystes. Réputé pour son impartialité et son efficacité, son imposant service de recherche fondamentale se classe parmi les meilleurs en Amérique du Nord.

Gestion Placements Desjardins assure directement la gestion des fonds de fonds, c'est-à-dire les Fonds Desjardins Sélection, Éthique, Fidelity et CI, pour lesquels elle investit dans les fonds d'une ou de plusieurs des plus importantes compagnies de fonds de placement au Canada, soit : Fonds AGF, AIM Trimark, Associés en placement Brandes, Fonds CI, Fidelity Investments Canada, Credential Group et Fonds Mutuels NordOuest.

Les Fonds Desjardins Sélection, Éthique, CI et Fidelity

La gamme des Fonds Desjardins offre les produits de sociétés de placement d'envergure nationale et internationale, donnant par le fait même accès au savoir-faire de gestionnaires chevronnés et à un large éventail de styles de gestion.

Ainsi, les Fonds Desjardins Sélection, Éthique, CI et Fidelity sont élaborés à partir de fonds proposés par des producteurs de renom.

Fidelity Investments Canada Limitée

Fondée en 1987, Fidelity Investments Canada Limitée est la huitième société de fonds de placement en importance au pays. L'entreprise fait partie de Fidelity Investments de Boston qui, avec plus de 18 millions de clients et un actif dépassant 880 milliards de dollars américains, est l'un des plus grands fournisseurs de services financiers au monde. Toronto accueille le siège social de Fidelity Investments Canada Limitée, qui a également de nombreux bureaux régionaux. La société gère un actif de plus de 26 milliards de dollars.

Fonds CI

Depuis l'acquisition des Fonds BPI en 1999, la société figure parmi les 10 plus grands gestionnaires de fonds de placement au pays. Fonds CI a réalisé d'importantes acquisitions en 2002 et 2003, ce qui lui permet d'offrir la plus vaste gamme de fonds au Canada. Son actif sous gestion avoisine les 35 milliards de dollars.

Fonds AGF

Créée en 1957, la société AGF a été le premier producteur à proposer aux investisseurs canadiens un fonds d'actions américaines. Aujourd'hui, elle gère un actif qui s'élève à plus de 25 milliards de dollars et est au service de plus d'un million d'investisseurs.

Placements AIM Trimark

Placements AIM Trimark est l'une des plus importantes sociétés de fonds communs de placement au Canada, avec plus de 38 milliards de dollars d'actif en gestion. Elle est une filiale de la société britannique AMVESCAP PLC, l'un des plus importants gestionnaires de placement indépendants au monde. Ce gestionnaire de fonds s'engage à aider les investisseurs de tous les continents à accroître leur sécurité financière en proposant une vaste gamme de solutions et de services de placement aux particuliers et aux établissements d'une centaine de pays. Ses titres sont inscrits aux Bourses de Londres, Paris, New York et Toronto.

Associés en placement Brandes

Fondée en Californie, cette société compte plus de 25 années d'expérience dans le domaine de la gestion mondiale de placements. Son actif sous gestion est supérieur à 100 milliards de dollars, dont plus de 7 milliards proviennent d'investisseurs canadiens.

Credential Group®

Cette société, dont le siège social est établi à Vancouver, est la première à avoir mis en marché au Canada des fonds communs qui répondent aux conditions de l'investissement responsable. Ainsi, elle lançait en 1986 la gamme Ethical Funds® où le mouvement coopératif y est vu d'un œil favorable. Credential Group® gère un actif de 2 milliards de dollars.

Fonds Mutuels NordOuest

Fonds Mutuels NordOuest inc. est une société de fonds de placement créée en 1997 par First Asset Management Inc. Ses actifs autant que ses parts de marché ont connu une croissance rapide, la société offrant des produits de grande qualité. En effet, depuis sa fondation, la croissance moyenne des Fonds NordOuest a été de plus de 30 % par année. NordOuest possède des bureaux à Toronto et à Vancouver, et avec son acquisition par la Fiducie Desjardins, la compagnie est maintenant installée à Montréal, ce qui devrait favoriser encore davantage sa croissance.

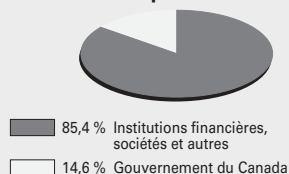
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Marché monétaire est de préserver le capital tout en procurant un revenu régulier.

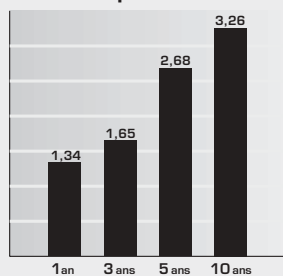
Composition du portefeuille

L'actif de ce fonds est investi principalement en bons du Trésor et en titres de créance à court terme.

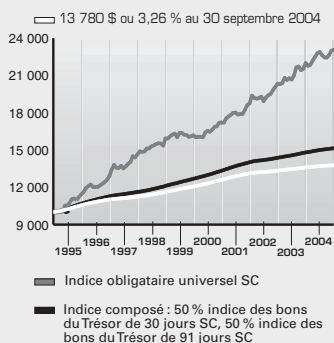
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis 10 ans



FONDS DE REVENU

Fonds Desjardins Marché monétaire

Survol

Dans un environnement de taux d'intérêt très bas, les fonds de titres du marché monétaire connaissent des périodes plus difficiles. Pour l'année se terminant le 30 septembre 2004, le fonds a obtenu un rendement de 1,34 %. Actuellement, le fonds est géré avec des prévisions d'augmentation des taux sur les marchés monétaires au Canada et aux États-Unis, et ce, dans une perspective de normalisation des politiques monétaires. Ces augmentations des taux directeurs devraient permettre au fonds de connaître un meilleur rendement en 2005.

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,005 \$	10,005 \$	10,005 \$	10,005 \$	10,005 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,133	0,193	0,168	0,290	0,444
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,133	0,193	0,168	0,290	0,444
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	10,005 \$	10,005 \$	10,005 \$	10,005 \$	10,005 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	620 841 \$	597 545 \$	605 543 \$	253 368 \$	98 364 \$
Actif net moyen (en milliers)	610 248 \$	593 515 \$	558 194 \$	153 142 \$	111 204 \$
Ratio des frais de gestion	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %	1,15 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	1,42 %	1,44 %	1,31 %	1,31 %	1,22 %

Exercices terminés les 30 septembre	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	1,34 %	1,95 %	1,66 %	4,15 %	4,35 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Marché monétaire

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Valeur nominale \$	Coût non amorti \$		Valeur nominale \$	Coût non amorti \$
Titres de marché monétaire (83,0%)					
Alcan, billets			Gemini Trust, billets		
2004-10-27	10 000 000	9 962 300	2004-10-06	3 700 000	3 686 828
2004-10-29	9 000 000	8 969 670	2004-10-14	4 000 000	3 979 160
2004-11-30	7 500 000	7 467 825	2004-11-15	4 600 000	4 575 712
2004-12-08	20 000 000	19 877 800	2004-11-29	5 000 000	4 972 000
Apex Trust, billets			2004-12-03	2 200 000	2 187 252
2004-10-25	1 300 000	1 297 841	2004-12-09	3 000 000	2 981 850
Apollo Trust, billets			2004-12-21	2 000 000	1 987 900
2004-12-02	6 500 000	6 461 585	HBOS, billets		
2004-12-15	5 200 000	5 168 124	2004-10-27	4 000 000	3 978 960
Aria Trust, billets			2004-12-10	9 000 000	8 945 460
2004-11-17	1 000 000	994 660	King Street Funding Trust, billets		
2004-11-25	5 000 000	4 971 800	2004-11-18	465 000	462 526
2004-11-29	5 500 000	5 468 155	Loto-Québec, billets		
2004-12-15	12 600 000	12 523 828	2004-10-21	925 000	922 003
2004-12-21	5 100 000	5 069 145	Manulife Bank, billets		
2004-12-22	5 000 000	4 971 150	2004-12-08	1 400 000	1 391 754
Bay Street Funding, billets			McCain Finance (Canada), billets		
2004-10-19	10 300 000	10 246 955	2004-11-15	3 000 000	2 984 190
2004-11-19	5 000 000	4 973 300	MMAI-ITrust, billets		
2004-12-15	200 000	198 792	2004-12-14	19 950 000	19 827 603
Bons du Trésor du Canada			PACCAR, billets		
2004-10-07	12 750 000	12 683 134	2004-12-09	8 000 000	7 883 200
2004-11-04	2 500 000	2 431 850	Plaza Trust, billets		
2004-11-18	10 000 000	9 902 900	2004-10-04	14 000 000	13 971 160
2004-12-02	16 825 000	16 507 308	Precision Trust, billets		
2004-12-30	18 400 000	17 939 050	2004-10-05	590 000	588 832
2005-03-10	21 000 000	20 745 890	2004-11-03	8 200 000	8 181 222
2005-05-19	9 000 000	8 786 250	Prime Trust, billets		
2005-09-08	1 800 000	1 753 038	2004-10-05	100 000	99 793
Bons du Trésor du Québec			Province de Québec, billets		
2005-06-03	2 200 000	2 144 714	2004-03-14	4 325 000	4 272 841
Britannia Building Society, billets			Pure Trust, billets		
2004-10-28	23 300 000	23 178 374	2004-10-25	1 500 000	1 496 790
Care Trust, billets			Rocket Trust, billets		
2004-10-07	500 000	499 075	2004-10-18	400 000	398 584
2005-04-14	5 000 000	5 000 000	2004-10-26	8 900 000	8 852 919
Chip Mortgage Trust, billets			2004-12-03	4 000 000	3 977 040
2005-01-07	10 000 000	9 843 200	2004-12-14	4 000 000	3 975 760
Comet Trust, billets			2004-12-15	2 700 000	2 683 638
2004-11-22	4 000 000	3 977 840	Safe Trust, billets		
2004-11-25	500 000	497 180	2004-10-05	5 500 000	5 489 385
2004-12-02	3 200 000	3 181 440	Smart Trust, billets		
2004-12-09	7 000 000	6 957 850	2004-10-18	200 000	199 600
2004-12-15	4 700 000	4 671 706	Société Générale, billets		
2004-12-21	7 000 000	6 957 510	2004-10-01	300 000	300 000
Comité de gestion de la taxe scolaire			Stars Trust, billets		
de l'île de Montréal, billets			2004-10-15	4 600 000	4 595 446
2004-11-15	2 565 000	2 547 045	Structured Investment, billets		
Corporation d'hébergement			2004-10-20	15 795 000	15 772 729
du Québec, billets			2004-11-22	3 200 000	3 186 912
2004-11-12	2 017 000	2 006 814	Titanium Trust, billets		
2004-12-02	1 500 000	1 491 300	2004-10-06	3 128 000	3 121 400
2004-12-14	14 000 000	13 916 280	Université de Montréal, billets		
2005-01-12	4 100 000	4 067 118	2004-10-01	2 300 000	2 299 701
2005-02-17	8 650 000	8 553 380	Université Laval, billets		
2005-03-16	9 507 000	9 387 432	2004-11-29	5 960 000	5 928 174
Crédit Volkswagen Canada, billets			2005-01-05	3 150 000	3 127 415
2004-10-18	7 000 000	6 964 020	Volvo Treasury Canada, billets		
Diversified Trust, billets			2004-11-19	2 000 000	1 989 280
2004-10-07	3 000 000	2 994 450	2004-11-29	4 000 000	3 976 840
Dr Residential Mortgage Trust, billets			2004-12-06	2 000 000	1 988 120
2004-10-08	5 500 000	5 489 440	2004-12-10	5 000 000	4 970 000
EnCana Corporation, billets			2004-12-13	500 000	496 895
2004-11-25	7 000 000	6 973 680	2004-12-14	3 000 000	2 981 790
Financière agricole du Québec, billets					<u>515 341 212</u>
2004-11-08	5 000 000	4 980 350			

Fonds Desjardins Marché monétaire

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations (15,1 %)	Valeur nominale \$	Coût non amorti \$
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (1,6 %)		
Credit Union Central of British Columbia taux variable, 2006-09-15	2 500 000	2 501 549
Province de la Nouvelle-Écosse taux variable, 2005-02-28	7 500 000	7 501 352
		<u>10 002 901</u>
Municipalités et institutions parapubliques (0,6 %)		
Cégep de Trois-Rivières 9,250 %, 2004-10-18	381 000	382 210
Commission scolaire de l'Eau-Vive 9,350 %, 2004-11-08	400 000	402 849
Commission scolaire de Victoriaville 9,250 %, 2004-10-04	353 000	353 198
Conseil scolaire de l'île de Montréal 6,250 %, 2004-11-12	256 000	257 121
Ville de Chicoutimi 4,000 %, 2004-10-23	291 000	291 282
Ville de Le Gardeur 6,100 %, 2004-12-21	644 000	649 220
Ville de Mirabel 6,100 %, 2004-12-14	896 000	902 661
Ville de Val-Bélair 6,100 %, 2004-12-21	513 000	517 158
		<u>4 027 664</u>
Sociétés (12,9 %)		
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto taux variable, 2005-05-20	6 000 000	6 009 107
Banque Canadienne Impériale de Commerce taux variable, 2006-02-09	8 500 000	8 500 233
Banque HSBC Canada 11,000 %, 2005-02-15	1 450 000	1 496 370
Canadian Credit Card Trust 5,625 %, 2005-03-24	3 352 000	3 406 807
Congress Financial Capital Company 4,550 %, 2005-01-31	1 086 000	1 094 208
Corporation Financière Household 6,000 %, 2005-04-11	1 624 000	1 654 390
Fiducie DPL 4,667 %, 2005-07-25	2 000 000	2 029 312
Groupe Financier Banque TD 6,600 %, taux initial (jusqu'en 2005) 2010-04-14	4 435 000	4 604 627
Maple NHA Mortgage Trust taux variable, 2007-03-26	5 000 000	5 000 000
taux variable, 2007-05-07	10 000 000	10 000 000
Master Credit Card Trust 6,150 %, 2004-12-21	7 000 000	7 060 640
Molson taux variable, 2005-09-16	5 000 000	5 000 000
NAV CANADA, série MT1-2 3,750 %, 2004-11-09	528 000	528 876
Rocket Trust taux variable, 2006-07-17	3 000 000	3 000 000
Shell Canada taux variable, 2004-12-15	7 175 000	7 175 187
Société de financement GE Capital Canada taux variable, 2005-01-05	6 000 000	6 000 000
Stars Trust 4,658 %, 2004-11-22	2 500 000	2 507 072
Textron Financial Corporation 5,800 %, 2005-02-01	3 748 000	3 789 656
TransCanada PipeLines 9,300 %, 2005-03-09	1 000 000	1 029 773
		<u>79 886 258</u>
Total des obligations		<u>93 916 823</u>
Total des placements (98,1 %)		<u>609 258 035</u>
Autres éléments d'actif net (1,9 %)		<u>11 583 116</u>
Actif net (100 %)		<u>620 841 151</u>

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Revenu court terme est de procurer un revenu élevé.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est composé d'obligations gouvernementales et d'entreprises. Le fonds investit également dans des instruments du marché monétaire de grande qualité et dans des prêts sur hypothèque de premier rang.

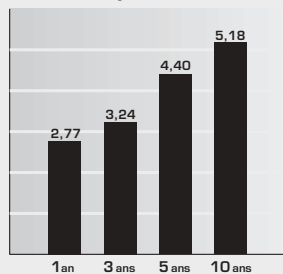
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



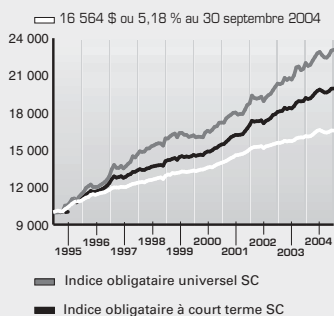
92,9 %	Marché monétaire et obligations
5,4 %	Unifamiliales
1,0 %	Duplex et Triplex
0,6 %	Multiplex
0,1 %	Commerces

Échéance moyenne : 2,58 ans
Durée : 2,31 ans (2,07 ans incluant court terme)

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis 10 ans



FONDS DE REVENU

Fonds Desjardins Revenu court terme

Survol

Dans un environnement très variable comme celui de la dernière année, le Fonds Desjardins Revenu court terme a obtenu une belle performance. Son positionnement s'est avéré très adéquat vu le contexte de détérioration qu'a connu le marché obligataire au printemps. Actuellement, le fonds est géré avec des prévisions d'augmentation des taux sur les marchés monétaires au Canada et aux États-Unis, et ce, dans une perspective de normalisation des politiques monétaires. La durée du fonds est plus courte que son indice de référence et la structure privilégiée, de façon marquée, les titres de très courte échéance.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Gouvernement du Canada, sans coupon, 2004-12-01	12,3
2. Province de Québec, 7,750 %, 2006-03-30	8,8
3. Hypothèques	7,1
4. LNH Banque Toronto-Dominion, 3,875 %, 2007-02-01	4,2
5. Hydro-Québec, 8,500 %, 2005-08-15	4,1
6. Province de Québec, 11,000 %, 2009-04-01	4,1
7. Province de l'Ontario, 5,900 %, 2006-03-08	3,8
8. LNH Banque Toronto-Dominion, 4,750 %, 2007-07-01	3,4
9. Province de Québec, 6,500 %, 2007-10-01	3,1
10. Province de l'Ontario, 5,200 %, 2007-03-08	3,0
Total	53,9

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	4,592 \$	4,584 \$	4,588 \$	4,508 \$	4,477 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,138	0,147	0,168	0,166	0,228
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,012)	0,007	(0,008)	0,087	0,036
Total	0,126	0,154	0,160	0,253	0,264
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,136	0,146	0,164	0,173	0,233
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	4,582 \$	4,592 \$	4,584 \$	4,588 \$	4,508 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	688 016 \$	367 537 \$	246 634 \$	136 033 \$	121 148 \$
Actif net moyen (en milliers)	539 561 \$	303 100 \$	202 940 \$	124 978 \$	136 962 \$
Ratio des frais de gestion	1,87 %	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,77 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	1,98 %	1,97 %	1,87 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	59,11 %	36,70 %	31,26 %	19,09 %	4,93 %

Exercices terminés les 30 septembre	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	2,77 %	3,40 %	3,55 %	7,68 %	4,68 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre
** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre
*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Revenu court terme

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations (71,2 %)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Gouvernement du Canada (14,0 %)				Fiducie de capital RBC			
sans coupon, 2004-12-01	85 000 000	83 735 318	84 677 763	7,183 %, 2011-06-30	600 000	672 180	671 887
sans coupon, 2006-12-01	275 000	255 833	256 152	George Weston			
5,000 %, 2014-06-01	11,135 000	11 403 918	11 466 266	5,900 %, 2009-02-05	315 000	333 081	333 917
		95 395 069	96 400 181	Glacier Credit Card Trust			
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (37,3 %)				6,163 %, 2006-07-21	4 000 000	4 266 000	4 196 749
Financement-Québec				GMAC du Canada			
6,300 %, 2006-06-01	5 000 000	5 345 500	5 253 027	6,800 %, 2005-06-06	5 000 000	5 195 000	5 116 510
5,750 %, 2008-12-01	5 000 000	5 317 250	5 321 892	Groupe Financier Banque TD			
4,750 %, 2009-12-01	5 000 000	5 033 000	5 099 344	5,200 %, 2012-09-04	180 000	187 038	186 820
Hydro-Québec				Groupe Investors			
8,500 %, 2005-08-15	27 000 000	29 095 543	28 300 743	6,750 %, 2011-05-09	325 000	357 890	357 382
Ontario Hydro Energy				Hydro One			
5,600 %, 2008-06-02	7 000 000	7 402 220	7 404 962	6,400 %, 2011-12-01	8 250 000	9 221 035	9 016 142
Province de l'Ontario				John Hancock Canadian Corporation			
8,250 %, 2005-12-01	10 000 000	10 887 300	10 594 377	6,496 %, 2011-11-30	280 000	305 536	305 480
5,900 %, 2006-03-08	25 000 000	26 405 300	25 974 350	Molson			
5,200 %, 2007-03-08	20 000 000	20 892 000	20 808 209	6,000 %, 2008-06-02	4 000 000	4 310 800	4 225 956
4,400 %, 2008-11-19	18 000 000	17 902 620	18 270 042	Société de financement			
Province de Québec				GE Capital Canada			
7,750 %, 2006-03-30	57 000 000	61 985 200	60 826 581	4,350 %, 2006-02-06	10 885 000	11 058 833	11 047 828
6,500 %, 2007-10-01	20 000 000	21 810 000	21 586 718	5,300 %, 2007-07-24	300 000	312 690	312 310
11,000 %, 2009-04-01	22 000 000	28 691 960	28 182 184	Société en commandite Gaz Métro			
5,500 %, 2009-06-01	18 000 000	18 970 290	18 995 033	10,750 %, 2006-12-15	4 000 000	4 892 800	4 601 089
		259 738 183	256 617 462	Télébec			
Sociétés (19,9 %)				8,350 %, 2005-06-30	2 350 000	2 550 925	2 437 677
AltaLink				Télécommunications Aliant			
4,450 %, 2008-06-05	185 000	187 572	187 469	6,650 %, 2009-10-15	135 000	147 933	147 794
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				6,800 %, 2011-05-11	4 220 000	4 679 510	4 659 511
5,950 %, 2007-12-03	5 000 000	5 118 500	5 274 747	Thomson Corporation			
Banque Canadienne Impériale				6,500 %, 2007-07-09	150 000	160 665	160 408
de Commerce				4,500 %, 2009-06-01	250 000	251 325	251 228
7,000 %, 2011-10-23	575 000	616 343	615 461	TransCanada PipeLines			
4,500 %, 2014-10-15	6 425 000	6 418 447	6 454 983	4,100 %, 2009-02-20	3 760 000	3 752 980	3 729 903
Banque de Montréal				VW Credit Canada			
4,690 %, 2011-01-31	6 120 000	6 119 124	6 148 250	4,830 %, 2008-09-22	245 000	247 548	247 099
Banque de Nouvelle-Écosse				Wells Fargo Financial			
4,515 %, 2008-11-19	6 300 000	6 300 000	6 398 871	Canada Corporation			
4,290 %, 2009-09-22	10 615 000	10 615 000	10 608 434	5,100 %, 2006-10-26	200 000	206 700	206 698
Banque Nationale du Canada				4,750 %, 2009-06-29	5 065 000	5 124 634	5 166 795
4,660 %, 2009-09-10	4 000 000	4 076 760	4 031 918			137 619 971	136 719 699
Banque Royale du Canada				Total des obligations		492 753 223	489 737 342
6,500 %, 2011-09-12	1 045 000	1 117 314	1 105 509				
6,750 %, taux initial (jusqu'en 2007)				Titres de marché monétaire (10,4 %)			
2012-06-04	2 000 000	2 183 200	2 152 882	Alcan, billets			
3,960 %, 2014-01-27	4 640 000	4 638 330	4 586 809	2004-10-27	1 500 000	1 494 435	1 494 435
taux variable, 2015-01-25	240 000	269 256	269 312	2004-11-04	1 075 000	1 070 087	1 070 087
BCE, série C				Bons du Trésor de l'Alberta			
7,350 %, 2009-10-30	6 100 000	6 955 030	6 831 948	2004-12-07	8 300 000	8 259 994	8 259 994
Canadian Utilities				Bons du Trésor du Canada			
11,400 %, 2010-08-15	125 000	168 500	168 114	2004-11-04	550 000	547 976	547 976
Caterpillar Financial				2004-11-18	500 000	495 170	495 170
Services Corporation				2004-12-02	2 200 000	2 189 242	2 189 242
5,760 %, 2007-06-01	125 000	131 325	131 144	2004-12-16	2 985 000	2 963 896	2 963 896
Centra Gas Ontario				2005-01-13	1 500 000	1 484 010	1 484 010
7,800 %, 2006-12-01	150 000	163 185	162 915	2005-02-10	14 250 000	14 102 180	14 102 180
CHIP Four Term Trust				Bons du Trésor du Québec			
6,710 %, 2005-11-15	4 000 000	4 293 360	4 150 927	2004-11-05	1 150 000	1 144 457	1 144 457
Clarica, compagnie d'assurance sur la vie				2004-11-12	1 905 000	1 895 323	1 895 323
6,650 %, 2015-10-12	325 000	357 598	357 172	2004-12-03	1 000 000	994 560	994 560
Coca-Cola Enterprises (Canada)				2004-12-10	3 815 000	3 792 949	3 792 949
Bottling Finance Company				Brascan Corporation, billets			
5,850 %, 2009-03-17	150 000	159 405	159 337	2004-11-02	2 500 000	2 494 050	2 494 050
Compagnie d'Assurance du Canada				Caisse centrale Desjardins, billets			
sur la Vie, série A				4,660 %, 2004-12-31	1 232 725	1 256 387	1 232 725
5,800 %, 2013-12-11	1 130 000	1 218 504	1 195 297	Citibank Canada, billets			
Compagnie d'Assurance-Vie				2004-11-18	1 000 000	994 740	994 740
Manufacturers				Comet Trust, billets			
6,240 %, 2016-02-16	200 000	216 040	216 098	2004-11-26	2 500 000	2 486 050	2 486 050
Compagnies Loblaw				Corporation d'hébergement			
6,000 %, 2008-06-02	4 250 000	4 600 650	4 524 623	du Québec, billets			
DaimlerChrysler Canada Finance				2004-11-18	550 000	547 212	547 212
7,200 %, 2006-05-03	4 000 000	4 181 680	4 216 376	2004-12-01	5 460 000	5 428 987	5 428 987
Enbridge							
5,450 %, 2006-04-12	5 000 000	4 990 545	5 157 705				
5,800 %, 2008-07-29	4 000 000	4 289 200	4 234 215				

Fonds Desjardins Revenu court terme

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Valeur en capital impayé \$	Coût non amorti \$	Valeur du marché \$
Fusion Trust, billets 2004-10-13	1 000 000	998 340	998 340	Titres hypothécaires (8,7 %)			
2004-10-15	1 725 000	1 721 671	1 721 671	LNH Banque Toronto-Dominion			
Gemini Trust, billets 2004-12-02	1 000 000	994 320	994 320	3,875 %, 2007-02-01	28 781 071	28 362 882	28 941 381
HBOS, billets 2004-12-01	5 000 000	4 971 950	4 971 950	4,750 %, 2007-07-01	22 997 055	23 258 532	23 522 400
Investissement Québec, billets 2004-10-13	100 000	99 836	99 836	4,500 %, 2007-09-01	3 505 107	3 479 940	3 564 974
McCain Finance (Canada), billets 2004-11-29	1 300 000	1 294 696	1 294 696	LNH Equitable Trust 7,250 %, 2006-03-01	3 792 296	4 104 668	3 977 702
Potash Corporation of Saskatchewan, billets 2004-10-18	2 250 000	2 241 878	2 241 878			59 206 022	60 006 457
Prime Trust, billets 2004-11-17	1 000 000	994 560	994 560	Hypothèques (7,1 %)	48 368 810	48 387 761	49 001 256
Société en commandite Gaz Métro, billets 2005-01-17	1 000 000	991 120	991 120				
Université Laval, billets 2004-11-29	2 000 000	1 988 700	1 988 700	Total des placements (97,4 %)		672 047 481	670 421 868
Volvo Treasury Canada, billets 2004-10-04	1 765 000	1 761 699	1 761 699	Autres éléments d'actif net (2,6 %)			17 594 240
		71 700 475	71 676 813	Actif net (100 %)			688 016 108

Fonds Desjardins Revenu court terme

Répartition des prêts hypothécaires par taux au 30 septembre 2004

Taux %	Nombre de prêts	Valeur en capital impayé \$	Coût non amorti \$	Valeur du marché \$	Taux %	Nombre de prêts	Valeur en capital impayé \$	Coût non amorti \$	Valeur du marché \$
2,750	5	322 584	322 809	320 522	5,750	83	4 016 322	4 017 259	4 052 892
3,000	4	218 529	218 681	217 645	6,000	65	3 446 170	3 447 101	3 491 384
3,250	2	156 710	156 819	156 077	6,250	105	5 297 979	5 299 415	5 399 357
3,500	1	52 845	52 882	52 831	6,500	65	2 593 153	2 594 357	2 670 086
3,750	31	1 617 266	1 618 071	1 615 605	6,750	58	2 541 813	2 542 791	2 612 461
4,000	79	3 127 112	3 129 083	3 126 359	7,000	59	2 015 917	2 016 737	2 072 151
4,250	93	3 600 486	3 602 114	3 597 033	7,250	53	2 849 889	2 851 200	2 932 082
4,500	33	1 327 329	1 327 710	1 313 254	7,500	44	1 709 764	1 710 775	1 756 682
4,750	31	1 632 414	1 632 906	1 624 982	7,750	65	2 121 200	2 122 399	2 188 782
5,000	43	1 779 791	1 780 161	1 769 286	8,000	25	870 475	871 003	897 224
5,250	48	1 918 649	1 919 061	1 909 847	8,250	41	1 439 615	1 440 582	1 491 082
5,500	76	3 352 433	3 353 283	3 359 381	8,500	11	335 855	336 035	346 909
					8,750	1	24 510	24 527	27 342
						1 121	48 368 810	48 387 761	49 001 256

Répartition des prêts hypothécaires par catégories d'assurance au 30 septembre 2004

	Nombre de prêts	Valeur en capital impayé \$	Coût non amorti \$	Valeur du marché \$
Prêts assurés par la SCHL	214	10 374 039	10 378 106	10 526 392
Prêts assurés par la CAHC	52	1 939 195	1 939 195	1 947 529
Prêts assurés par GE Capital	1	74 952	75 004	77 408
Prêts assurés à 50 % par GE Capital	8	816 240	816 808	836 541
Prêts conventionnels – non assurés	846	35 164 384	35 178 648	35 613 386
	1 121	48 368 810	48 387 761	49 001 256

Répartition des prêts hypothécaires par échéance au 30 septembre 2004

	Nombre de prêts	Valeur en capital impayé \$	Coût non amorti \$	Valeur du marché \$
Un an et moins	485	19 051 372	19 060 869	19 191 670
Plus de un an et moins de cinq ans	632	29 146 618	29 155 994	29 628 684
Cinq ans et plus	4	170 820	170 898	180 902
	1 121	48 368 810	48 387 761	49 001 256

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Obligations canadiennes est de procurer un revenu régulier et élevé ainsi qu'une sécurité accrue du capital.

Composition du portefeuille

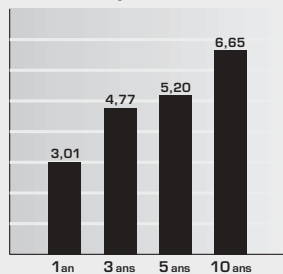
Le portefeuille de ce fonds est composé principalement de divers titres de créance, tels que des obligations de sociétés canadiennes ou étrangères, et des obligations émises ou garanties par divers paliers de gouvernements canadiens ou étrangers.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

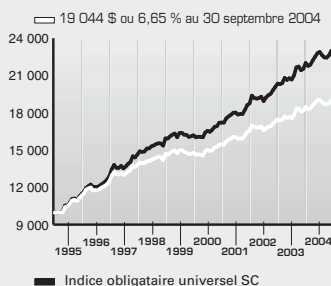


Échéance moyenne : 10,25 ans
Durée : 6,30 ans

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis 10 ans



FONDS DE REVENU

Fonds Desjardins Obligations canadiennes

Survol

Le portefeuille du Fonds Desjardins Obligations canadiennes a très bien réagi à la récente conjoncture économique et financière. En effet, les gestionnaires avaient positionné le portefeuille de manière adéquate à la fin de l'hiver, de sorte qu'il a bénéficié de la hausse des taux obligataires du printemps. Actuellement, la stratégie de gestion du fonds est organisée en fonction des anticipations d'augmentation des taux sur les marchés monétaires et obligataires, et ce, tant au Canada qu'aux États-Unis. La durée du fonds est plus courte que son indice de référence et la structure privilégiée, de façon marquée, les titres de très courte échéance.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Gouvernement du Canada, 5,750 %, 2029-06-01	6,8
2. Province de l'Ontario, 6,500 %, 2029-03-08	6,3
3. Gouvernement du Canada, 8,750 %, 2005-12-01	6,2
4. Gouvernement du Canada, 7,250 %, 2007-06-01	4,6
5. Gouvernement du Canada, 5,250 %, 2012-06-01	3,6
6. Bons du Trésor du Canada, 2005-02-10	2,5
7. Province de Québec, 6,000 %, 2029-10-01	2,5
8. Bons du Trésor du Québec, 2004-11-05	2,5
9. Corporation d'hébergement du Québec, billets, 2004-12-01	1,8
10. Province de Québec, 8,500 %, 2026-04-01	1,8
Total	38,6

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	5,436 \$	5,346 \$	5,299 \$	5,250 \$	5,112 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,196	0,218	0,237	0,184	0,259
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,035)	0,088	0,045	0,056	0,146
Total	0,161	0,306	0,282	0,240	0,405
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,200	0,216	0,235	0,191	0,267
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	5,397 \$	5,436 \$	5,346 \$	5,299 \$	5,250 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	424 546 \$	261 068 \$	201 963 \$	183 648 \$	165 257 \$
Actif net moyen (en milliers)	347 436 \$	224 421 \$	194 185 \$	174 728 \$	179 910 \$
Ratio des frais de gestion	1,88 %	1,84 %	1,84 %	1,84 %	1,77 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	1,97 %	1,97 %	1,88 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	58,90 %	43,63 %	32,01 %	24,36 %	41,10 %

Exercices terminés les 30 septembre

	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	3,01 %	5,88 %	5,44 %	7,06 %	4,64 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Obligations canadiennes

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations (78,0 %)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Gouvernement du Canada (24,2%)				Corporation Financière Canada-Vie			
Broadcast Center Trust				8,000%, 2011-09-19	500 000	544 650	542 431
7,530%, 2027-05-01	738 746	793 968	894 223	Corporation Financière Power			
Gouvernement du Canada				6,900%, 2033-03-11	890 000	893 943	960 617
sans coupon, 2004-12-01	5 465 000	5 403 534	5 444 282	Crédit Toyota Canada			
9,000%, 2004-12-01	940 000	1 034 318	949 632	6,750%, 2004-11-09	3 055 000	3 093 045	3 067 217
8,750%, 2005-12-01	24 520 000	27 290 952	26 134 730	Enbridge			
7,250%, 2007-06-01	17 800 000	19 793 071	19 507 930	5,700%, 2005-03-17	885 000	884 912	897 221
4,250%, 2008-09-01	2 500 000	2 524 500	2 540 595	5,450%, 2006-04-12	3 000 000	2 994 327	3 094 623
6,000%, 2011-06-01	3 125 000	3 290 351	3 423 381	5,800%, 2008-07-29	890 000	934 322	942 113
5,250%, 2012-06-01	14 355 000	14 727 507	15 091 842	6,800%, 2010-03-10	1 475 000	1 654 303	1 629 168
5,750%, 2029-06-01	26 505 000	28 282 868	28 916 955	George Weston			
		103 141 069	102 903 570	5,900%, 2009-02-05	4 880 000	5 124 928	5 173 068
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (20,9%)				GMAC du Canada			
Financement-Québec				5,450%, 2005-03-21	1 045 000	1 036 138	1 056 711
4,750%, 2009-12-01	2 440 000	2 445 783	2 488 480	Groupe Financier Banque TD			
Hydro-Québec				5,200%, 2012-09-04	650 000	649 513	674 626
11,000%, 2020-08-15	3 515 000	5 614 709	5 598 380	5,690%, 2013-06-03	2 550 000	2 556 637	2 641 096
Ontario Hydro Energy				Hydro One			
5,600%, 2008-06-02	6 935 000	7 320 586	7 336 202	6,400%, 2011-12-01	3 500 000	3 815 390	3 825 030
8,250%, 2026-06-22	1 875 000	2 328 015	2 518 442	6,930%, 2032-06-01	3 585 000	3 862 355	4 058 245
Province de l'Ontario				Molson			
6,500%, 2029-03-08	23 665 000	26 023 594	26 694 799	6,000%, 2008-06-02	4 130 000	4 300 894	4 363 300
Province de Québec				Nova Scotia Power			
7,750%, 2006-03-30	4 740 000	5 175 315	5 058 210	8,850%, 2025-05-19	475 000	612 798	603 711
6,500%, 2007-10-01	6 830 000	7 431 723	7 371 864	PanCanadian Petroleum			
11,000%, 2009-04-01	2 440 000	3 232 439	3 125 660	8,400%, 2004-12-15	1 525 000	1 757 242	1 542 151
sans coupon, 2012-06-04	2 082 000	1 262 049	1 432 422	5,800%, 2008-06-02	1 960 000	1 898 529	2 068 037
5,250%, 2013-10-01	6 970 000	6 999 065	7 103 834	Provigo			
9,375%, 2023-01-16	1 470 000	1 952 740	2 131 486	6,350%, 2004-12-01	500 000	525 850	502 983
8,500%, 2026-04-01	5 500 000	7 425 000	7 495 345	Société de financement			
6,000%, 2029-10-01	10 035 000	10 012 489	10 523 016	GE Capital Canada			
		87 223 507	88 878 140	5,300%, 2007-07-24	5 890 000	6 080 748	6 131 695
Sociétés (32,9%)				Société en commandite Gaz Métro			
407 International				11,750%, 2005-11-15	198 000	210 731	213 036
6,900%, 2007-12-17	5 590 000	6 238 796	6 074 913	10,750%, 2006-12-15	1 100 000	1 334 080	1 265 299
AltaLink				6,050%, 2008-11-10	4 170 000	4 413 373	4 461 075
4,450%, 2008-06-05	1 500 000	1 499 595	1 520 015	6,300%, 2033-10-31	2 650 000	2 634 445	2 756 428
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				Suncor Énergie			
6,250%, 2012-01-30	1 300 000	1 299 324	1 381 885	6,800%, 2007-03-05	4 355 000	4 725 113	4 667 004
6,980%, 2032-10-05	3 425 000	3 528 303	3 642 947	6,100%, 2007-08-07	530 000	551 730	561 801
Banque Canadienne Impériale				Sun Life du Canada, compagnie			
de Commerce				d'assurance-vie			
7,000%, 2011-10-23	2 900 000	3 159 261	3 104 063	6,150%, 2012-06-30	2 650 000	2 700 060	2 816 209
4,500%, 2014-10-15	2 085 000	2 082 873	2 094 730	Télébec			
Banque de Montréal				8,350%, 2005-06-30	600 000	689 490	622 386
4,690%, 2011-01-31	6 720 000	6 718 522	6 751 020	TransCanada PipeLines			
Banque de Nouvelle-Écosse				8,290%, 2026-02-05	1 280 000	1 565 282	1 586 649
5,190%, 2007-02-19	2 880 000	2 908 674	2 983 541	6,890%, 2028-08-07	2 475 000	2 594 389	2 670 811
4,515%, 2008-11-19	5 480 000	5 515 712	5 566 002	VW Credit Canada			
4,290%, 2009-09-22	2 000 000	2 000 000	1 998 763	4,830%, 2008-09-22	3 000 000	3 085 950	3 025 700
Banque Nationale du Canada				Wells Fargo Financial			
6,900%, 2010-06-07	1 850 000	1 943 240	1 900 096	Canada Corporation			
Banque Royale du Canada				5,100%, 2006-10-26	2 915 000	3 031 672	3 012 619
6,500%, 2011-09-12	4 000 000	4 290 400	4 231 614			138 954 260	139 511 187
3,960%, 2014-01-27	490 000	478 534	484 383	Total des obligations		329 318 836	331 292 897
5,450%, taux initial (jusqu'en 2013)				Titres de marché monétaire (18,2 %)			
2018-11-04	1 680 000	1 680 000	1 709 860	Alcan, billets			
BCE, série C				2004-11-04	525 000	522 601	522 601
7,350%, 2009-10-30	4 500 000	5 136 750	5 039 962	Apollo Trust, billets			
Bell Canada				2004-12-01	1 000 000	994 250	994 250
6,150%, 2009-06-15	1 400 000	1 526 280	1 502 940	Bons du Trésor de l'Alberta			
10,350%, 2009-12-15	800 000	1 014 800	1 014 343	2004-12-07	2 000 000	1 990 360	1 990 360
11,450%, 2010-04-15	1 080 000	1 440 720	1 435 417	Bons du Trésor de l'Ontario			
Canadian Utilities				2004-10-06	860 000	856 311	856 311
8,430%, 2005-06-01	3 420 000	3 749 747	3 544 905	Bons du Trésor du Canada			
Citigroup Finance Canada				2004-12-02	225 000	223 956	223 956
4,300%, 2005-01-11	2 135 000	2 140 850	2 144 790	2004-12-16	325 000	322 702	322 702
Compagnies Loblaw				2005-01-13	3 000 000	2 968 020	2 968 020
6,000%, 2008-06-02	2 294 000	2 392 861	2 442 232	2005-02-10	10 750 000	10 638 770	10 638 770
5,400%, 2013-11-20	4 090 000	4 152 989	4 145 278	2005-03-10	3 500 000	3 456 565	3 456 565
6,850%, 2032-03-01	1 267 000	1 326 955	1 371 731				
Consumers Gas							
6,050%, 2023-07-05	1 975 000	1 972 235	1 992 697				

Fonds Desjardins Obligations canadiennes

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Titres de marché monétaire (suite)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Bons du Trésor du Québec			
2004-10-29	3 250 000	3 234 303	3 234 303
2004-11-05	10 481 000	10 430 787	10 430 787
2004-12-10	4 840 000	4 812 025	4 812 025
Brascan Corporation, billets			
2004-11-02	3 500 000	3 491 670	3 491 670
Citibank Canada, billets			
2004-11-18	750 000	746 055	746 055
Corporation d'hébergement du Québec, billets			
2004-12-01	7 600 000	7 556 832	7 556 832
2004-12-09	2 680 000	2 665 990	2 665 990
DaimlerChrysler Canada Finance, billets			
2004-12-21	2 500 000	2 484 600	2 484 600
Fusion Trust, billets			
2004-10-25	1 025 000	1 019 506	1 019 506
Gemini Trust, billets			
2004-12-02	1 000 000	994 320	994 320
HBOS, billets			
2004-10-18	5 000 000	4 982 700	4 982 700
McCain Finance (Canada), billets			
2004-10-18	1 700 000	1 696 651	1 696 651
2004-11-29	750 000	746 940	746 940
Merit Trust, billets			
2004-12-29	3 000 000	2 980 860	2 980 860
Precision Trust, billets			
2004-10-15	2 000 000	1 996 200	1 996 200
Prime Trust, billets			
2004-10-18	1 500 000	1 491 810	1 491 810
2004-11-17	400 000	397 824	397 824
Stars Trust, billets			
2004-11-16	1 075 000	1 069 324	1 069 324
Université Laval, billets			
2004-11-29	750 000	745 763	745 763
2005-01-05	1 000 000	992 830	992 830
Volvo Treasury Canada, billets			
2004-12-09	900 000	894 663	894 663
		<u>77 405 188</u>	<u>77 405 188</u>
	Valeur en capital impayé \$	Coût non amorti \$	
Titres hypothécaires (0,6 %)			
LNH Banque Toronto-Dominion 5,375 %, 2028-07-01	2 391 292	2 285 612	2 398 633
		Coût moyen \$	
Total des placements (96,8 %)		<u>409 009 636</u>	<u>411 096 718</u>
Autres éléments d'actif net (3,2 %)			<u>13 448 894</u>
Actif net (100 %)			<u>424 545 612</u>

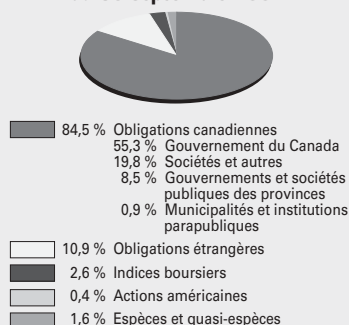
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Obligations opportunités est de procurer à la fois un revenu élevé et régulier et une sécurité accrue du capital.

Composition du portefeuille

Le portefeuille du fonds se compose de divers titres de créance émis par des gouvernements et des sociétés du Canada ainsi que des titres de créance étrangers jusqu'à concurrence des limites de biens étrangers en vertu de la Loi de l'impôt.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS DE REVENU

Fonds Desjardins Obligations opportunités

Survol

En 2004, l'économie mondiale a continué de s'améliorer. Aux États-Unis, comme tous l'avaient si bien prévu, la Réserve fédérale a commencé à hausser ses taux, faisant grimper le taux de financement à un jour de 1 % à 1,75 %. Contre toute attente, l'impact de ces augmentations fut mineur et les rendements des obligations de 10 ans aux États-Unis ont augmenté d'aussi peu que 15 points de base en 2004. L'économie canadienne a poursuivi sa croissance, alimentée par les exportations, les dépenses de consommation, les diminutions de taux au début de 2004 et un marché de l'habitation solide. Cette croissance accrue et l'élimination de l'écart de production ont récemment entraîné une hausse de 0,50 % des taux de la Banque du Canada, mais ceux-ci demeurent 0,25 % inférieurs aux taux du 30 septembre 2003.

Depuis la création du fonds, qui est toute récente, la performance n'a pas rejoint celle de l'indice et a connu des rendements légèrement inférieurs à ceux du fonds d'obligations canadiennes médian.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Gouvernement du Canada, 5,750 %, 2033-06-01	9,0
2. Gouvernement du Canada, 3,000 %, 2006-06-01	7,6
3. Gouvernement du Canada, 5,250 %, 2013-06-01	6,9
4. Gouvernement du Canada, 5,500 %, 2010-06-01	6,9
5. Gouvernement du Canada, 4,250 %, 2008-09-01	5,2
6. Gouvernement du Canada, 6,000 %, 2008-06-01	4,9
7. Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,550 %, 2009-03-15	4,1
8. Gouvernement du Canada, 3,000 %, 2005-12-01	2,8
9. Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,650 %, 2009-09-15	1,8
10. Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,250 %, 2021-12-01	1,8
Total	51,0

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,222	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,073)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	0,149	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,194	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	9,955 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	166 346 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	122 881 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,00 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,17 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	55,48 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

Fonds Desjardins Obligations opportunités

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations (95,4 %)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Obligations canadiennes (84,5 %)							
Gouvernement du Canada (55,3 %)							
Fiducie du Canada pour l'habitation				Banque Royale du Canada			
3,700 %, 2008-09-15	1 150 000	1 139 995	1 140 649	3,960 %, 2014-01-27	500 000	499 820	494 268
4,100 %, 2008-12-15	300 000	302 712	301 221	taux variable, 2014-06-01	1 000 000	1 000 000	993 884
3,550 %, 2009-03-15	7 000 000	6 937 900	6 858 200	BCE, série B			
4,650 %, 2009-09-15	3 000 000	2 996 760	3 063 123	6,750 %, 2007-10-30	1 000 000	1 073 100	1 074 740
Gouvernement du Canada				BCE, série C			
3,000 %, 2005-12-01	4 700 000	4 732 456	4 704 078	7,350 %, 2009-10-30	900 000	1 018 664	1 007 992
3,000 %, 2006-06-01	12 600 000	12 620 115	12 584 646	Bell Canada			
7,000 %, 2006-12-01	500 000	548 385	538 511	6,100 %, 2035-03-16	295 000	293 737	283 731
6,000 %, 2008-06-01	7 500 000	8 225 079	8 074 277	Canadian Revolving Auto Floorplan Trust			
4,250 %, 2008-09-01	8 532 000	8 730 915	8 670 542	4,645 %, 2008-02-15	900 000	926 235	919 449
4,250 %, 2009-09-01	1 400 000	1 407 280	1 413 650	Canadian Utilities			
5,500 %, 2010-06-01	10 736 000	11 506 260	11 446 084	5,432 %, 2019-01-23	500 000	484 370	490 949
5,250 %, 2013-06-01	11 005 000	11 526 277	11 557 872	Chemin de fer Canadien Pacifique			
rendement réel, 4,250 %, 2021-12-01	1 868 000	3 036 555	3 032 869	4,900 %, 2010-06-15	400 000	408 220	403 180
8,000 %, 2023-06-01	1 800 000	2 402 448	2 449 395	Citigroup Finance Canada			
sans coupon, 2025-06-01	1 000 000	343 811	336 184	4,750 %, 2014-03-17	1 000 000	999 370	970 916
8,000 %, 2027-06-01	500 000	681 600	694 476	Compagnies Loblaw			
5,750 %, 2029-06-01	153 000	164 093	166 923	6,000 %, 2014-03-03	450 000	485 055	475 186
5,750 %, 2033-06-01	13 549 000	14 810 041	14 920 874	Consumers Gas			
		92 112 682	91 953 574	6,050 %, 2023-07-05	385 000	402 433	388 450
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (8,5 %)				Corporation Financière Household			
Alberta Capital Finance Authority				4,200 %, 2009-04-13	1 000 000	999 960	995 459
5,150 %, 2018-06-01	1 120 000	1 115 576	1 127 994	Crédit John Deere			
Hydro-Québec				6,750 %, 2007-04-03	933 000	1 005 393	999 433
6,500 %, 2011-02-15	1 000 000	1 093 700	1 104 659	DaimlerChrysler Canada Finance			
Province de la Colombie-Britannique				5,940 %, 2005-04-22	750 000	766 545	762 440
6,250 %, 2009-12-01	1 700 000	1 890 900	1 856 352	Enbridge Gas Distribution			
5,400 %, 2035-06-18	500 000	498 095	494 682	5,160 %, 2014-09-24	700 000	699 622	696 694
Province de la Nouvelle-Écosse				EnCana Corporation			
5,800 %, 2033-06-01	300 000	313 815	308 679	7,100 %, 2011-10-11	700 000	763 572	785 044
Province de la Saskatchewan				Fiducie Cartes de Crédit Gloucester			
5,250 %, 2014-06-03	550 000	545 859	563 776	4,274 %, 2008-10-15	1 000 000	1 005 810	1 007 470
Province de l'Ontario				6,486 %, 2014-05-15	354 000	354 000	361 420
sans coupon, 2024-01-13	2 000 000	602 897	659 292	Fiducie de capital BMO, série D			
9,500 %, 2025-06-02	500 000	736 550	746 422	5,474 %, 2014-12-31	385 000	385 000	384 120
6,500 %, 2029-03-08	1 500 000	1 706 900	1 692 043	Fiducie de Capital TD II			
5,600 %, 2035-06-02	600 000	602 490	605 004	6,792 %, 2012-12-31	900 000	1 016 680	990 144
Province de Québec				Fiducie de cartes de crédit Broadway			
6,250 %, 2032-06-01	1 300 000	1 422 421	1 410 065	4,804 %, 2014-03-17	520 000	520 000	510 313
Province de Terre-Neuve				George Weston			
5,700 %, 2035-10-17	783 000	778 858	784 932	6,690 %, 2033-03-01	250 000	262 725	256 913
Province du Manitoba				GMAC du Canada			
4,450 %, 2008-12-01	1 000 000	1 008 580	1 017 194	6,550 %, 2006-04-28	400 000	425 763	414 440
sans coupon, 2031-03-05	2 500 000	553 300	560 973	Great-West Lifeco			
Province du Nouveau-Brunswick				6,740 %, 2031-11-24	300 000	335 574	320 031
4,500 %, 2009-12-02	1 164 000	1 155 212	1 175 779	Groupe Investors			
		14 025 153	14 107 846	7,450 %, 2031-05-09	250 000	290 743	282 750
Municipalités et institutions parapubliques (0,9 %)				Hydro One			
Municipal Finance Authority				4,150 %, 2006-04-21	1 000 000	1 011 500	1 013 522
of British Columbia				4,000 %, 2008-06-23	500 000	505 870	499 676
5,250 %, 2012-12-03	708 000	717 947	729 349	MBNA Canada			
Municipalité du Toronto métropolitain				6,625 %, 2007-11-23	600 000	656 176	641 107
5,300 %, 2014-05-21	700 000	698 670	711 703	Merrill Lynch Canada Finance Company			
		1 416 617	1 441 052	5,000 %, 2014-02-18	300 000	299 067	296 408
Sociétés (19,8 %)				Rogers Cable			
407 International				7,600 %, 2007-02-06	300 000	322 500	309 671
4,000 %, 2006-02-21	550 000	555 365	553 776	Shaw Communications			
Alliance Pipeline Limited Partnership				7,400 %, 2007-10-17	100 000	107 000	104 882
7,230 %, 2015-06-30	564 731	623 770	633 237	7,500 %, 2013-11-20	200 000	214 250	206 094
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				Société Canadian Tire			
6,250 %, 2012-01-30	550 000	580 277	584 644	6,320 %, 2034-02-24	72 000	71 962	69 851
6,470 %, 2034-02-02	800 000	781 763	798 480	Société de financement			
Banque de Montréal				GE Capital Canada			
4,300 %, 2009-09-04	745 000	744 568	744 807	5,150 %, 2013-06-06	1 600 000	1 623 680	1 611 037
4,690 %, 2011-01-31	1 000 000	999 780	1 004 616	Suncor Énergie			
Banque de Nouvelle-Écosse				6,700 %, 2011-08-22	900 000	998 660	990 166
4,515 %, 2008-11-19	1 927 000	1 958 025	1 957 242	TELUS Corporation			
				7,500 %, 2006-06-01	425 000	457 950	451 541
				Textron Financial Corporation			
				3,470 %, 2007-01-29	807 000	804 919	803 594
				Thomson Corporation			
				6,850 %, 2011-06-01	600 000	652 632	667 115

Fonds Desjardins Obligations opportunités

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations canadiennes (suite)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Valeur nominale \$US	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
TransCanada PipeLines 7,310 %, 2027-01-15	700 000	769 570	789 331	Hilcorp Energy Company 10,500 %, 2010-09-01	75 000	111 703	104 726
Wells Fargo Financial Canada Corporation 5,100 %, 2006-10-26	1 000 000	1 031 402	1 033 489	HSBC Bank USA 4,625 %, 2014-04-01	220 000	292 402	271 877
Westcoast Energy 8,500 %, 2018-09-04	800 000	984 241	1 000 842	Huntsman Packaging Corporation 13,000 %, 2010-06-01	81 000	92 913	88 043
		33 177 318	33 034 544	International Lease Finance Corporation 3,500 %, 2009-04-01	200 000	265 629	246 911
Total des obligations canadiennes		140 731 770	140 537 016	International Paper Company 5,500 %, 2014-01-15	400 000	542 942	515 784
				JP Morgan Chase & Co. 5,125 %, 2014-09-15	150 000	193 051	190 224
Obligations américaines (8,3 %)	Valeur nominale \$US			Kellogg Company 7,450 %, 2031-04-01	400 000	642 747	613 650
Allbritton Communications Company 7,750 %, 2012-12-15	125 000	170 378	162 573	Liberty Mutual Group 5,750 %, 2014-03-15	213 000	273 120	268 794
Amerada Hess Corporation 7,125 %, 2033-03-15	510 000	689 694	684 981	MeadWestvaco Corporation 6,850 %, 2012-04-01	109 000	158 832	153 060
American Cellular Corporation, série B 10,000 %, 2011-08-01	118 000	141 906	119 312	Nextel Communications 7,375 %, 2015-08-01	99 000	140 368	132 814
American Electric Power Company 5,375 %, 2010-03-15	94 000	130 406	124 703	Northwest Airlines Corporation 7,626 %, 2010-04-01	48 785	61 801	48 094
Amkor Technology 7,750 %, 2013-05-15	146 000	156 737	149 274	Owens-Illinois 8,875 %, 2009-02-15	99 000	143 591	136 080
AT&T Wireless Services 8,750 %, 2031-03-01	145 000	248 117	238 017	PanAmSat Corporation 9,000 %, 2014-08-15	108 000	144 069	146 428
Broder Bros. Co. 11,250 %, 2010-10-15	100 000	131 722	125 126	Paxson Communications Corporation 10,750 %, 2008-07-15	97 000	136 494	123 980
Cablevision Systems Corporation 8,000 %, 2012-04-15	175 000	231 967	230 552	PG&E Corporation 4,800 %, 2014-03-01	153 000	203 057	191 337
Calpine Corporation 8,500 %, 2010-07-15	127 000	148 058	121 992	Pliant Corporation 13,000 %, 2010-06-01	52 000	62 939	56 522
Capital One Financial Corporation 6,250 %, 2013-11-15	100 000	141 255	135 244	Popular North America Capital Trust I 6,564 %, 2034-09-15	77 000	99 137	98 883
Charter Communications Holding Company 12,125 %, 2012-01-15	170 000	146 576	119 249	PSEG Power 5,000 %, 2014-04-01	85 000	112 891	103 724
Citigroup taux variable, 2007-05-18	350 000	488 881	442 375	Qwest Services Corp. 13,500 %, 2010-12-15	95 000	148 956	137 026
5,000 %, 2014-09-15	302 000	336 690	382 546	Rainbow National Services 10,375 %, 2014-09-01	139 000	180 636	180 052
Consumers Energy Company 5,500 %, 2016-08-15	56 000	73 785	71 877	R.R. Donnelley & Sons Company 4,950 %, 2014-04-01	60 000	80 537	74 780
Continental Airlines 7,033 %, 2011-06-15	234 477	285 963	228 194	Rural Cellular Corporation 9,750 %, 2010-01-15	125 000	160 685	139 819
Cox Communications 4,625 %, 2013-06-01	114 000	134 930	131 568	SBC Communications 5,625 %, 2016-06-15	62 000	82 005	79 999
CSC Holdings 6,750 %, 2012-04-15	42 000	56 083	53 365	Sears Roebuck Acceptance Corp. 6,700 %, 2012-04-15	300 000	448 692	417 418
Deutsche Telekom International Finance B.V. 8,750 %, 2030-06-15	336 000	564 819	544 981	Six Flags 9,500 %, 2009-02-01	100 000	141 313	123 231
Dex Media East 12,125 %, 2012-11-15	52 000	82 506	80 937	Sonic Automotive 8,625 %, 2013-08-15	100 000	144 041	132 367
Duke Capital 5,668 %, 2014-08-15	220 000	287 672	282 168	South Carolina Electricity & Gas Company 5,250 %, 2018-11-01	155 000	214 052	198 409
Eastman Chemical Company 6,300 %, 2018-11-15	250 000	348 818	339 864	Sprint Capital Corporation 8,750 %, 2032-03-15	275 000	445 184	438 453
ERP Operating 5,250 %, 2014-09-15	70 000	90 014	88 667	Swift Energy Company 9,375 %, 2012-05-01	25 000	35 536	34 612
Farmers Exchange Capital 7,050 %, 2028-07-15	100 000	127 194	128 691	Terex Corporation 10,375 %, 2011-04-01	75 000	113 437	106 360
FirstEnergy Corp. 7,375 %, 2031-11-15	557 000	802 363	787 607	Time Warner Telecom 10,125 %, 2011-02-01	103 000	131 857	124 975
Foot Locker 8,500 %, 2022-01-15	165 000	229 290	220 350	TRW Automotive 11,000 %, 2013-02-15	34 000	53 701	51 032
Ford Motor Credit Company 7,375 %, 2011-02-01	350 000	502 585	479 750	Valero Energy Corporation 4,750 %, 2014-04-01	115 000	149 204	140 804
Fosters Financial Corporation 4,875 %, 2014-10-01	160 000	203 936	200 682	Wells Fargo & Company 5,000 %, 2014-11-15	100 000	131 996	127 975
General Motors Corporation 8,375 %, 2033-07-15	160 000	242 812	213 705	Williams Lyon Homes 10,750 %, 2013-04-01	99 000	152 644	143 778
Goldman Sachs Group 5,150 %, 2014-01-15	150 000	197 613	190 528	WPP Finance (USA) Corporation 5,875 %, 2014-06-15	82 000	112 478	107 538
HCA 6,250 %, 2013-02-15	250 000	349 467	325 875	Zurich Capital Trust 8,376 %, 2037-06-01	125 000	194 538	178 365
						14 541 415	13 832 677

Fonds Desjardins Obligations opportunités

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations étrangères (2,6 %)	Valeur nominale	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Actions privilégiées américaines (0,4 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Arcelor Finance 5,125 %, 2010-09-24	285 000 €	472 950	471 928	Énergie (0,1 %) Duquesne Light Company, 6,500 %	3 400	227 376	221 309
Ardagh Glass Finance 8,875 %, 2013-07-01	50 000 €	80 798	80 855	Services financiers (0,3 %) Genworth Financial	500	17 200	18 453
Big Food Group 9,750 %, 2012-06-30	82 000 £	199 999	197 625	Lehman Brothers Holdings taux variable	6 975	232 582	222 333
British Sky Broadcasting Group 8,200 %, 2009-07-15	149 000 \$ US	225 927	218 476	Sovereign Capital Trust série IV, 4,375 %	2 500	165 937	153 186
British Telecommunications 8,875 %, 2030-12-15	69 000 \$ US	114 725	114 010	XL Capital, 6,500 %	1 875	62 306	58 558
Cognis Deutschland GmbH & Co. KG 9,500 %, 2014-05-15	98 000 €	159 772	161 554			478 025	452 530
Fed Republic of Brazil 10,500 %, 2014-07-14	265 000 \$ US	387 174	369 094	Total des actions privilégiées américaines		705 401	673 839
Gouvernement de l'Ukraine 11,000 %, 2007-03-15	303 342 \$ US	438 340	418 893	Instruments financiers dérivés (Tableau) (0,3 %)			476 292
Grohe Holding GmbH 8,625 %, 2014-10-01	115 000 €	181 102	185 794	Total des placements (98,5 %)		164 375 128	163 833 532
Marks & Spencer 5,625 %, 2014-03-24	134 000 £	290 459	286 118	Autres éléments d'actif net (1,5 %)			2 512 708
Mizuho Financial Group 8,375 %, 2069-12-29	515 000 \$ US	723 276	703 386	Actif net (100 %)			166 346 240
Noma Luxembourg 9,750 %, 2011-07-15	162 000 €	265 259	259 269				
PTC International Finance 11,250 %, 2009-12-01	55 000 €	102 145	92 239				
Royal & SunAlliance Insurance Group 8,950 %, 2029-10-15	239 000 \$ US	334 857	349 610				
United Mexican States 8,000 %, 2022-09-24	261 000 \$ US	385 771	370 869				
		4 362 554	4 279 720				
Total des obligations		159 635 739	158 649 413				
Titres de marché monétaire (2,4 %)							
Banque de Montréal, billets 2004-10-01*	475 000	600 354	600 354				
2004-10-01	810 000	810 000	810 000				
Bons du Trésor du Canada 2004-11-04**	1 000 000	995 400	995 400				
Caisse centrale Desjardins, billets 2004-10-13	1 630 000	1 628 234	1 628 234				
		4 033 988	4 033 988				

* Titre libellé en devise américaine

** Titre détenu en sûreté par les contreparties aux contrats à terme normalisés sur indices boursiers

Tableau

Contrats à terme normalisés sur indices boursiers	Nombre	Valeur à l'achat \$	Valeur du marché \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Indices achetés				
Dollar canadien, 2004-12-14	206	20 050 153	20 620 781	570 628
E-mini Japanese Yen, 2004-12-13	5	723 109	721 213	(1 896)
Obligations du Gouvernement du Canada – 10 ans, 2004-12-20	83	9 060 384	9 117 550	57 166
		29 833 646	30 459 544	625 898
Indices vendus				
Bons du Trésor des États-Unis – 2 ans, 2004-12-30	5	1 336 673	1 334 896	1 777
Bons du Trésor des États-Unis – 5 ans, 2004-12-20	46	6 374 559	6 438 939	(64 380)
Bons du Trésor des États-Unis – 10 ans, 2004-12-20	50	7 112 597	7 117 337	(4 740)
Euro FX, 2004-12-13	6	1 143 198	1 178 460	(35 262)
Obligations du Gouvernement des États-Unis, 2004-12-20	35	4 917 164	4 964 165	(47 001)
		20 884 191	21 033 797	(149 606)
Total des instruments financiers dérivés				476 292

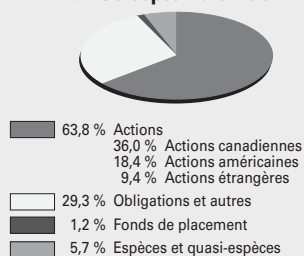
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Équilibré canadien est de procurer à la fois un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

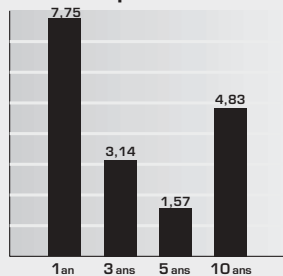
Le portefeuille de ce fonds comprend des titres de marché monétaire, des titres à revenu fixe ainsi que des titres boursiers canadiens et étrangers.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

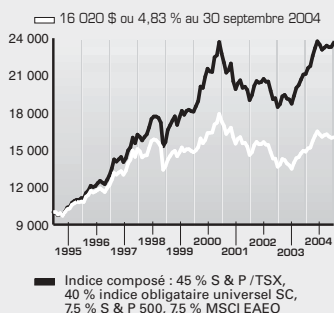


Échéance moyenne : 8,75 ans
Durée : 5,06 ans

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis 10 ans



FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Équilibré canadien

Survol

Le Fonds Desjardins Équilibré canadien a connu une bonne année, avec un rendement annuel de 7,75 %. Ce rendement a toutefois été affecté par la vigueur de la devise canadienne. En effet, une portion importante du fonds est investie à l'extérieur du Canada et est donc influencée par les mouvements de devises. La stratégie du fonds mise actuellement sur la forte représentation des titres boursiers dans son portefeuille, appuyée par une accélération de la croissance aux États-Unis et par une poursuite de l'amélioration des bénéfices des sociétés.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Gouvernement du Canada, sans coupon, 2004-12-01	2,6
2. Banque Royale du Canada	1,7
3. EnCana Corporation	1,6
4. Petro-Canada	1,3
5. Groupe Financier Banque TD	1,3
6. Gouvernement du Canada, 8,750 %, 2005-12-01	1,2
7. Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER	1,2
8. Gouvernement du Canada, 7,250 %, 2007-06-01	1,2
9. Province de l'Ontario, 6,500 %, 2029-03-08	1,2
10. Société Financière Manuvie	1,2
Total	14,5

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	14,145 \$	13,185 \$	14,581 \$	16,689 \$	16,820 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,140	0,197	0,211	0,152	0,220
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,956	0,966	(1,103)	(2,103)	0,425
Total	1,096	1,163	(0,892)	(1,951)	0,645
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,157	0,203	0,200	0,157	0,238
Gain net sur la vente de placements	–	–	0,304	–	0,538
Total	0,157	0,203	0,504	0,157	0,776
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	15,084 \$	14,145 \$	13,185 \$	14,581 \$	16,689 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	336 545 \$	381 857 \$	398 645 \$	491 576 \$	616 295 \$
Actif net moyen (en milliers)	370 349 \$	387 352 \$	475 732 \$	556 346 \$	684 810 \$
Ratio des frais de gestion	2,19 %	2,17 %	2,17 %	2,17 %	2,09 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,31 %	2,33 %	2,23 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	76,21 %	51,54 %	52,91 %	31,36 %	72,24 %
Exercices terminés les 30 septembre	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	7,75 %	8,89 %	-6,50 %	-15,69 %	16,85 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Équilibré canadien

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (63,8 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Actions canadiennes (36,0 %)				Services financiers (10,9 %)			
Énergie (6,0 %)				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
Enbridge	31 200	1 429 908	1 645 800		53 500	2 824 832	3 620 345
EnCana Corporation	94 619	4 028 259	5 521 019	Banque de Montréal	60 400	2 690 918	3 340 120
Ensign Resource Service Group	87 100	1 890 718	2 016 365	Banque de Nouvelle-Écosse	96 200	1 756 213	3 554 590
Innicor Subsurface Technologies	19 800	44 550	54 450	Banque Nationale du Canada	35 000	1 519 700	1 535 450
Opti Canada	101 000	2 081 854	1 919 000	Banque Royale du Canada	97 200	4 312 317	5 827 140
Petro-Canada	67 400	2 709 247	4 430 876	Financière Sun Life du Canada	89 486	2 313 420	3 417 470
PetroKazakhstan, classe A	22 982	841 285	986 158	Gestion de patrimoine Dundee	138 400	1 147 632	1 245 600
ShawCor, classe A	48 000	673 920	564 000	Great-West Lifeco	23 500	1 127 059	1 194 975
Société d'énergie Talisman	77 600	1 254 945	2 544 504	Groupe Financier Banque TD	93 800	3 363 233	4 323 242
UTS Energy Corporation	411 000	258 930	353 460	Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	53 300	2 105 664	2 579 720
UTS Energy Corporation bons de souscription, 2005-07-09	205 500	28 770	45 210	Kingsway Financial Services	33 700	532 627	558 072
		15 242 386	20 080 842	Power Corporation du Canada	53 200	1 309 615	1 537 480
Matériaux (7,6 %)				Société Financière Manuvie	70 200	2 797 308	3 889 080
Abitibi-Consolidated	150 800	1 521 677	1 198 860			27 800 538	36 623 284
Agrium	73 600	1 451 713	1 652 320	Technologie (3,2 %)			
Alcan	31 500	1 511 742	1 905 750	ATI Technologies			
Breakwater Resources				BCE Emergis	134 200	2 767 463	2 600 796
bons de souscription, 2009-01-28	41 100	-	9 659	Cedara Software Corp.	191 000	621 460	679 960
Cambior				Celestica	64 000	558 559	643 840
bons de souscription, 2008-08-12	5 800	-	9 280	Corporation Nortel Networks	90 600	2 189 435	1 454 130
Canfor Corporation	38 200	563 256	609 290	Creo Products	597 158	9 443 040	2 555 836
Corporation Northgate Minérales	113 200	257 360	271 680	Groupe CGI, classe A	125 200	1 512 737	1 300 738
Falconbridge	57 300	1 727 573	1 925 280	Open Text Corporation	111 800	891 554	950 300
FNX Mining Company	278 200	1 789 656	1 780 480	Zarlink Semiconductor	29 500	949 060	643 541
Gerdau Ameristeel Corporation	255 800	1 325 620	1 585 960		20 100	107 093	76 782
IPSCO	35 600	889 906	1 255 612			19 040 401	10 905 923
Ivanhoe Mines	139 900	849 199	993 290	Télécommunications (2,0 %)			
Kinross Gold Corporation	211 400	2 202 004	1 811 698	BCE			
LionOre Mining International	318 100	2 181 945	2 029 478	Call-Net Enterprises, classe B	92 600	2 427 724	2 523 350
Methanex Corporation	37 600	584 602	710 640	Manitoba Telecom Services	83 800	339 132	239 668
Mines Agnico-Eagle	44 700	780 760	802 365	Stratos Global Corporation	14 000	621 281	594 160
Noranda	54 600	1 177 845	1 201 200	Télesystème Mobiles International	187 300	2 306 470	1 779 350
Placer Dome	54 400	1 173 495	1 370 880		142 600	1 721 816	1 718 330
Société Aurifère Barrick	52 900	1 451 227	1 407 140			7 416 423	6 854 858
Tembec, classe A	185 000	1 600 650	1 544 750	Services publics (0,5 %)			
Wheaton River Minerals	384 000	1 398 467	1 524 480	TransCanada Corporation			
		24 438 697	25 600 092		65 400	1 790 346	1 808 310
Produits industriels (2,3 %)				Total des actions canadiennes			
ATS Automation Tooling Systems	133 700	1 671 470	1 410 535			116 519 989	121 316 798
Bombardier, classe B	236 000	1 001 862	686 760	Actions américaines (18,4 %)			
CAE	271 500	1 636 728	1 493 250	Énergie (1,8 %)			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	21 050	656 774	1 301 311	Amerada Hess Corporation			
GSI Lumonics	77 300	1 089 643	1 020 360	Ashland	3 200	205 947	359 960
Martinrea International, droits 2005-12-31	466	-	140	ChevronTexaco Corporation	4 300	191 938	304 783
Navigation CP	114 700	2 484 616	1 760 645	ConocoPhillips	11 000	589 798	745 753
		8 541 093	7 673 001	EOG Resources	9 400	723 708	984 315
Consommation discrétionnaire (2,4 %)				Exxon Mobil Corporation	3 500	251 788	291 298
CanWest Global Communications Corp.	230 500	2 501 989	2 258 900	Occidental Petroleum Corporation	41 800	2 265 325	2 553 329
CFM Corporation	152 000	1 425 526	870 960		11 200	499 320	791 729
Quebecor, classe B	70 900	1 885 449	1 885 231			4 727 824	6 031 167
Rogers Communications, classe B	32 000	671 972	818 880	Matériaux (0,5 %)			
Tesma International, classe A	70 200	2 156 032	2 106 702	Dow Chemical Company			
		8 640 968	7 940 673	E.I. du Pont de Nemours and Company	9 800	491 485	559 611
Consommation courante (0,3 %)				Temple-Inland	8 300	521 703	448 989
Les Aliments Maple Leaf	41 500	499 660	551 535	Worthington Industries	3 800	244 879	322 510
Molson, classe A	17 600	563 228	564 960		9 400	183 722	253 653
		1 062 888	1 116 495			1 441 789	1 584 763
Soins de santé (0,8 %)				Produits industriels (1,6 %)			
Angiotech Pharmaceuticals	26 000	669 279	664 560	3M Co.			
Extencicare (Canada), classe A	126 000	1 876 970	2 048 760	Burlington Northern Santa Fe Corporation	3 300	358 947	333 545
		2 546 249	2 713 320	Caterpillar	4 600	182 685	222 733
				Cummins	1 800	188 284	183 026
				Danaher Corporation	900	75 162	84 051
				Dover Corporation	5 400	282 971	349 990
				Eaton Corporation	1 400	70 611	68 779
				FedEx Corp.	800	66 089	64 115
				First Data Corporation	600	65 248	64 982
				General Electric Company	3 600	193 268	197 927
				Navistar International Corporation	49 300	2 280 227	2 092 384
				Parker Hannifin Corporation	2 600	126 605	122 212
				Pitney Bowes	3 100	247 170	230 619
				Southwest Airlines Co.	11 800	618 394	657 710
				Textron	17 500	374 740	301 251
					6 400	313 317	519 879
						5 443 718	5 493 203

Fonds Desjardins Équilibré canadien

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Consommation discrétionnaire (2,6%)				Technologie (2,9%)			
AutoNation	17 300	342 068	373 463	Adobe Systems	2 300	110 208	143 808
Bed Bath & Beyond	6 400	351 364	300 182	Altera Corporation	8 900	188 547	220 138
Black & Decker Corporation	3 200	261 562	313 205	Apple Computer	5 200	140 736	254 676
Cintas Corporation	10 100	524 913	536 658	Applied Materials	14 800	337 728	308 458
Comcast Corporation, classe A	16 600	721 112	592 497	Cisco Systems	43 800	1 132 895	1 001 997
eBay	1 400	79 012	162 685	Dell	15 600	685 534	701 921
Fortune Brands	5 400	400 256	505 670	Electronic Arts	4 700	247 407	273 196
Home Depot	1 300	63 252	64 408	Hewlett-Packard Company	29 100	881 202	689 617
Liz Claiborne	8 700	392 858	414 767	Intel Corporation	34 000	1 189 837	862 032
Lowe's Companies	7 800	510 347	535 806	International Business Machines Corporation (IBM)	8 100	1 077 778	877 773
Office Depot	14 300	293 754	271 649	Linear Technology Corporation	4 700	240 393	215 278
RadioShack Corporation	1 500	60 696	54 297	LSI Logic Corporation	38 300	233 804	208 636
Sears, Roebuck & Co.	7 800	334 788	392 859	Maxim Integrated Products	4 100	208 306	219 147
Sherwin-Williams Company	8 300	340 947	461 158	Microsoft Corporation	54 000	2 081 523	1 887 129
Starbucks Corporation	6 100	216 323	350 488	Motorola	2 500	50 785	57 002
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	3 200	186 425	187 745	Network Appliance	1 800	41 858	52 326
Time Warner	32 100	733 386	654 821	Oracle Corporation	34 200	585 506	487 583
Viacom, classe B	12 400	818 111	525 966	QUALCOMM	11 500	292 839	567 442
Wal-Mart Stores	25 300	1 929 891	1 701 163	Siebel Systems	13 500	185 616	128 653
Walt Disney Company	4 900	143 870	139 655	Symantec Corporation	2 800	89 981	194 216
Whirlpool Corporation	2 200	176 293	167 085	Xilinx	3 400	128 566	116 026
		8 881 228	8 706 227	Yahoo!	8 100	126 107	347 157
Consommation courante (1,2%)						10 257 156	9 814 211
Altria Group	13 400	780 433	796 684	Télécommunications (0,6%)			
Avon Products	2 300	96 204	126 977	AT&T Wireless Services	28 000	297 171	523 054
Coca-Cola Company	21 500	1 261 818	1 088 315	BellSouth Corporation	7 100	341 143	243 367
Colgate-Palmolive Company	3 700	305 769	211 282	SBC Communications	13 599	666 549	446 024
ConAgra Foods	9 700	296 873	315 201	Sprint Corporation	13 500	281 338	343 472
CVS Corporation	6 200	266 430	330 139	Verizon Communications	11 500	714 211	572 384
Procter & Gamble Company	14 400	917 744	984 995			2 300 412	2 128 301
		3 925 271	3 853 593	Services publics (0,5%)			
Soins de santé (2,6%)				Ameren Corporation	3 600	209 076	209 985
Abbott Laboratories	6 400	409 266	342 649	Constellation Energy Group	9 500	413 728	478 362
Aetna	3 100	231 938	391 536	Entergy Corporation	8 700	602 365	666 465
Allergan	3 500	361 004	320 715	Exelon Corporation	7 800	297 359	361 706
Amgen	8 600	650 110	616 087			1 522 528	1 716 518
Boston Scientific Corporation	2 700	136 109	135 580	Total des actions américaines			
Bristol-Myers Squibb Company	10 600	515 942	317 116			61 417 916	61 861 925
Cardinal Health	1 000	61 794	55 321	Actions étrangères (9,4%)			
Eli Lilly and Company	900	76 731	68 308	Allemagne (0,6%)			
Genzyme Corporation	3 400	214 054	233 814	Continental	6 400	270 355	439 803
Humana	12 800	251 305	323 236	E.ON	3 200	207 037	297 673
Johnson & Johnson	14 300	1 124 420	1 018 098	HeidelbergCement	5 150	291 310	304 420
Medco Health Solutions	1 363	50 301	53 231	MAN Aktiengesellschaft	6 900	314 581	297 909
Medtronic	10 900	710 634	715 003	Merck KGaA	2 000	134 500	142 871
Merck & Co.	9 700	839 928	404 575	Siemens	3 095	223 846	286 691
Pfizer	44 740	2 260 238	1 730 339	Volkswagen	3 000	178 015	145 681
Stryker Corporation	11 200	587 549	680 607			1 619 644	1 915 048
UnitedHealth Group	6 400	432 651	596 481	Australie (0,2%)			
WellPoint Health Networks	2 800	327 357	371 906	BHP Billiton	16 500	155 659	216 895
Wyeth	8 800	636 628	415 976	BlueScope Steel	40 000	198 517	318 559
		9 877 959	8 790 578	Newcrest Mining	4 400	62 661	61 182
Services financiers (4,1%)				Promina Group	40 000	152 513	165 870
American International Group	15 100	1 389 565	1 297 585	Publishing & Broadcasting	10 000	125 662	125 410
AmSouth Bancorporation	8 200	269 527	252 882			695 012	887 916
Bank of America Corporation	31 802	1 414 886	1 741 634	Autriche (0,1%)			
Citigroup	32 900	1 824 148	1 834 616	OMV	1 400	169 640	407 731
Countrywide Financial Corporation	6 900	154 209	343 517	Belgique (0,2%)			
Fannie Mae	5 200	565 678	416 684	Delhaize Le Lion	4 300	273 975	345 315
Golden West Financial Corporation	3 200	367 114	448 736	KBC Bankverzekeringsholding	3 200	194 010	263 259
Goldman Sachs Group	4 700	559 815	553 878			467 985	608 574
H&R Block	8 700	508 509	543 420	Bermudes (0,3%)			
Huntington Bancshares	7 300	213 372	229 832	Cooper Industries, classe A	1 400	102 755	104 398
J.P. Morgan Chase & Co.	14 200	652 396	713 051	Ingersoll-Rand Company, classe A	2 200	205 019	188 996
KeyCorp	7 100	267 903	283 569	Tyco International	21 400	513 026	829 277
Merrill Lynch & Co.	6 000	456 261	377 048			820 800	1 122 671
MetLife	13 700	629 814	669 243	Danemark (0,1%)			
MGIC Investment Corporation	1 900	171 405	159 814	Danske Bank	5 600	158 784	186 102
Morgan Stanley	6 800	476 483	423 711				
National City Corporation	12 000	513 708	585 743				
SouthTrust Corporation	6 000	231 530	315 925				
Torchmark Corporation	6 200	362 465	416 729				
U.S. Bancorp	9 800	330 183	357 963				
Wachovia Corporation	14 800	805 545	878 236				
Washington Mutual	5 700	307 437	281 542				
Wells Fargo & Company	8 200	568 078	618 006				
		13 040 031	13 743 364				

Fonds Desjardins Équilibré canadien

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Espagne (0,4 %)						
Altadis	4000	141 888	172 073			
Banco Santander Central Hispano	16 143	215 962	199 209	24 140	442 465	563 951
Endesa	13 500	328 657	324 921			
Repsol YPF	13 700	391 194	380 281			
Telefonica	17 843	288 608	337 564	4 300	260 997	257 011
		1 366 309	1 414 048			
Finlande (0,1 %)						
Fortum	8 500	68 400	150 132	12 117	327 199	347 945
Nokia	16 400	396 776	285 289	12 195	324 261	389 051
		465 176	435 421	5 900	389 991	170 810
France (0,8 %)				3 708	268 433	241 421
Assurances Générales de France	5 900	368 937	467 320	1 000	81 703	72 723
BNP Paribas	3 600	269 750	293 905		1 391 587	1 221 950
Carrefour	2 800	183 374	166 477			
Crédit Agricole	9 200	269 634	317 192			
France Télécom	3 864	111 700	121 694			
LVMH (Louis Vuitton Moët Hennessy)	400	39 180	33 755			
Renault	3 100	327 038	320 493			
Sanofi-Aventis	5 317	482 278	487 507			
Société Générale	3 500	347 603	391 520			
Total	1 708	255 951	439 778			
		2 655 445	3 039 641			
Hong-Kong (0,1 %)						
Wharf Holdings	46 714	133 747	198 747			
Îles Caïmans (0,1 %)						
ACE	6 300	294 422	318 981			
Irlande (0,1 %)						
Depfa Bank	14 000	192 680	240 682			
Italie (0,2 %)						
Eni	17 950	348 829	508 678			
IntesaBci	10 000	33 494	48 042			
Telecom Italia Mobile (T.I.M.)	15 000	200 811	102 443			
		583 134	659 163			
Japon (2,2 %)						
Aiful Corporation	2 550	320 842	316 204			
Canon	10 000	501 651	594 198			
Circle K Sunkus Co.	7 100	238 290	217 456			
Daiichi Pharmaceutical	5 000	174 999	108 802			
Daito Trust Construction Co.	3 600	95 478	184 178			
East Japan Railway Company	17	120 083	111 154			
Fuji Photo Film Co.	2 000	73 812	83 050			
Hitachi	26 000	218 784	198 632			
Honda Motor Co.	7 900	489 117	483 916			
ITOCHU Corporation	35 000	139 654	188 698			
Japan Tobacco	15	136 588	158 644			
JFE Holdings	11 100	371 741	399 810			
Kobe Steel	42 000	77 609	77 085			
Kyocera Corporation	1 000	227 317	88 900			
Matsushita Electric Industrial Co.	5 000	85 525	84 369			
Nichirei Corporation	32 000	186 518	132 146			
Nippon Meat Packers	13 000	191 645	219 807			
Nippon Mining Holdings	17 500	110 168	112 014			
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	10	179 443	50 358			
Nissan Motor Co.	28 000	292 211	385 426			
NTT DoCoMo	40	115 384	85 803			
Oji Paper Co.	22 000	188 396	157 222			
Promise Co.	4 750	317 393	392 853			
Sammy Corporation	3 400	110 613	210 608			
Sankyo Co.	4 700	248 596	234 525			
Sharp Corporation	5 000	92 802	86 950			
Sony Corporation	2 900	172 762	125 079			
Sumitomo Corporation	17 000	172 871	159 906			
Sumitomo Heavy Industries	20 000	79 306	74 791			
Sumitomo Mitsui Financial Group	61	363 035	440 831			
Takeda Pharmaceutical Company	3 000	259 588	172 065			
Tanabe Seiyaku Co.	12 000	159 720	135 037			
Tokyo Electric Power Company	6 200	167 142	168 555			
Toyota Motor Corporation	10 000	602 169	484 076			
UFJ Holdings	61	244 389	337 970			
		7 525 641	7 461 118			
Luxembourg (0,2 %)						
Arcelor	24 140	442 465	563 951			
Panama (0,1 %)						
Carnival Corporation	4 300	260 997	257 011			
Pays-Bas (0,4 %)						
ABN AMRO Holding	12 117	327 199	347 945			
ING Groep	12 195	324 261	389 051			
Koninklijke (Royal) Philips Electronics	5 900	389 991	170 810			
Royal Dutch Petroleum Company	3 708	268 433	241 421			
Unilever	1 000	81 703	72 723			
		1 391 587	1 221 950			
Royaume-Uni (2,4 %)						
AstraZeneca	3 600	242 550	186 548			
Aviva	35 000	637 050	438 401			
Barclays	33 600	381 645	407 412			
BHP Billiton	14 367	103 076	191 133			
BP	73 100	938 275	882 184			
British American Tobacco	7 200	84 241	131 942			
Diageo	11 500	149 754	181 537			
George Wimpey	25 000	162 807	229 925			
GlaxoSmithKline	17 376	649 963	473 457			
HBOS	12 100	210 861	206 511			
HSBC Holdings	8 000	140 478	160 512			
InterContinental Hotels Group	23 049	246 103	331 418			
International Power	26 000	81 572	86 102			
J Sainsbury	15 000	92 616	87 423			
Kelda Group	9 100	99 273	111 486			
Lloyds TSB Group	33 400	552 228	329 721			
Mitchells & Butlers	13 000	74 716	80 971			
Persimmon	10 500	50 751	158 905			
Punch Taverns	7 000	73 289	80 714			
RMC Group	6 000	90 399	116 609			
Royal & SunAlliance Insurance Group	74 500	650 629	121 866			
Royal Bank of Scotland Group	9 900	361 783	361 483			
SABMiller	7 700	132 465	128 509			
Shell Transport & Trading Company	28 200	319 694	261 613			
Signet Group	107 000	199 011	280 291			
Taylor Woodrow	34 356	155 207	206 914			
Tesco	40 400	194 582	263 649			
Trinity Mirror	13 000	115 257	195 699			
Vodafone Group	174 000	639 963	526 458			
Whitbread	15 500	235 156	292 199			
Xstrata	20 490	360 454	425 879			
		8 425 848	7 937 471			
Singapour (0,2 %)						
Flextronics International	10 300	201 142	172 491			
Oversea-Chinese Banking Corporation	14 000	120 927	147 079			
Singapore Telecommunications	181 080	329 925	317 966			
		651 994	637 536			
Suède (0,2 %)						
Nordea	7 400	70 065	76 392			
Svenska Cellulosa	7 700	413 203	378 074			
Telefonaktiebolaget LM Ericsson classe B	21 000	73 706	82 343			
		556 974	536 809			
Suisse (0,4 %)						
Bâloise-Holding	1 000	59 440	48 921			
Credit Suisse Group	10 800	476 104	436 363			
Micronas Semiconductor Holding	2 000	100 754	107 473			
Nestlé	680	209 032	197 183			
Novartis	6 250	368 100	368 806			
Roche Holding	1 900	216 157	248 507			
Schweizerische Rueckversicherung	1 010	151 487	73 577			
Syngenta	700	81 600	84 458			
		1 662 674	1 565 288			
Total des actions étrangères		30 540 958	31 615 859			
Total des actions		208 478 863	214 794 582			

Fonds Desjardins Équilibré canadien

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations (29,0 %)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Gouvernement du Canada (6,5 %)				GMAC du Canada			
Broadcast Center Trust				5,450 %, 2005-03-21	600 000	594 912	606 724
7,530 %, 2027-05-01	1 464 046	1 550 305	1 772 169	Hydro One			
Gouvernement du Canada				6,930 %, 2032-06-01	2 000 000	2 086 000	2 264 014
package, 9,000 %, 2004-12-01	1 075 000	1 157 012	1 085 779	Molson			
sans coupon, 2004-12-01	8 885 000	8 781 107	8 851 317	6,000 %, 2008-06-02	1 865 000	1 857 298	1 970 352
9,000 %, 2004-12-01	260 000	281 110	262 664	Nova Scotia Power			
8,750 %, 2005-12-01	3 835 000	4 264 264	4 087 549	8,850 %, 2025-05-19	880 000	1 135 288	1 118 454
7,250 %, 2007-06-01	3 565 000	3 976 963	3 907 066	PanCanadian Petroleum			
5,750 %, 2029-06-01	1 880 000	1 996 594	2 051 080	5,800 %, 2008-06-02	1 765 000	1 707 549	1 862 289
		22 007 355	22 017 624	Société de financement			
Gouvernements et sociétés publiques				GE Capital Canada			
des provinces (8,8 %)				5,300 %, 2007-07-24	1 540 000	1 537 798	1 603 194
Financement-Québec				Société en commandite Gaz Métro			
4,750 %, 2009-12-01	1 250 000	1 252 963	1 274 836	11,750 %, 2005-11-15	470 000	545 574	505 692
Hydro-Québec				10,750 %, 2006-12-15	665 000	806 512	764 931
11,000 %, 2020-08-15	1 947 000	3 126 536	3 101 009	6,050 %, 2008-11-10	1 265 000	1 264 532	1 353 300
Ontario Hydro Energy				Suncor Énergie			
5,600 %, 2008-06-02	1 220 000	1 287 832	1 290 579	6,800 %, 2007-03-05	1 105 000	1 170 107	1 184 165
8,250 %, 2026-06-22	2 860 000	3 539 878	3 841 464	Sun Life du Canada, compagnie			
Province de l'Ontario				d'assurance-vie			
6,500 %, 2029-03-08	3 450 000	3 813 382	3 891 700	6,150 %, 2012-06-30	910 000	919 646	967 075
Province de Québec				Télébec			
7,750 %, 2006-03-30	2 200 000	2 396 807	2 347 693	8,350 %, 2005-06-30	2 475 000	2 844 146	2 567 341
6,500 %, 2007-10-01	3 440 000	3 615 206	3 712 915	TransCanada PipeLines			
11,000 %, 2009-04-01	1 705 000	2 258 733	2 184 119	8,230 %, 2031-01-16	875 000	1 080 912	1 090 535
5,250 %, 2013-10-01	2 750 000	2 761 468	2 802 804	Wells Fargo Financial			
8,500 %, 2026-04-01	1 610 000	2 110 183	2 194 092	Canada Corporation			
6,000 %, 2029-10-01	2 675 000	2 631 555	2 805 089	5,100 %, 2006-10-26	735 000	755 220	759 614
		28 794 543	29 446 300			45 530 718	46 150 426
Sociétés (13,7 %)				Total des obligations		96 332 616	97 614 350
407 International				Titres de marché monétaire (4,3 %)			
6,900 %, 2007-12-17	655 000	731 131	711 819	Apollo Trust, billets			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				2004-12-01	1 000 000	994 250	994 250
6,250 %, 2012-01-30	1 160 000	1 159 397	1 233 067	Banque de développement			
6,980 %, 2032-10-05	1 450 000	1 448 739	1 542 270	du Canada, billets			
Banque Canadienne Impériale				2004-11-15	1 100 000	1 094 192	1 094 192
de Commerce				Banque de Montréal, billets			
7,000 %, 2011-10-23	750 000	817 718	802 775	2004-10-01	315 000	315 000	315 000
4,500 %, 2014-10-15	500 000	499 490	502 333	Bons du Trésor de l'Ontario			
Banque de Montréal				2004-11-12	750 000	746 145	746 145
4,690 %, 2011-01-31	1 115 000	1 114 755	1 120 147	Bons du Trésor du Canada			
Banque de Nouvelle-Écosse				2004-10-21	1 650 000	1 635 072	1 635 072
5,190 %, 2007-02-19	2 085 000	2 083 541	2 159 959	2004-11-04	250 000	249 008	249 008
4,515 %, 2008-11-19	1 250 000	1 250 000	1 269 617	2004-11-18	250 000	247 585	247 585
Banque Nationale du Canada				2004-12-02	625 000	621 763	621 763
6,900 %, 2010-06-07	1 650 000	1 733 160	1 694 680	2005-01-13	1 000 000	989 340	989 340
Banque Royale du Canada				2005-02-10	1 500 000	1 484 220	1 484 220
6,500 %, 2011-09-12	1 265 000	1 352 538	1 338 248	2005-03-10	1 500 000	1 481 385	1 481 385
5,450 %, taux initial (jusqu'en 2013)				Bons du Trésor du Québec			
2018-11-04	830 000	830 000	844 752	2004-11-05	2 720 000	2 708 783	2 708 783
BCE, série C				Caisse centrale Desjardins, billets			
7,350 %, 2009-10-30	1 920 000	2 191 680	2 150 384	2004-10-13	500 000	499 410	499 410
Bell Canada				Corporation d'hébergement du			
11,450 %, 2010-04-15	645 000	860 430	857 263	Québec, billets			
Canadian Utilities				2004-12-01	550 000	546 876	546 876
8,430 %, 2005-06-01	1 670 000	1 834 128	1 730 991	HBOS, billets			
Citigroup Finance Canada				2004-12-09	725 000	720 752	720 752
4,300 %, 2005-01-11	1 375 000	1 378 768	1 381 305			14 333 781	14 333 781
Compagnies Loblaw							
5,400 %, 2013-11-20	1 000 000	997 170	1 013 515				
Consumers Gas							
10,800 %, 2011-04-15	480 000	642 998	640 927				
6,050 %, 2023-07-05	545 000	544 237	549 883				
Corporation Financière Power							
6,900 %, 2033-03-11	560 000	562 481	604 433				
Crédit Toyota Canada							
6,750 %, 2004-11-09	1 360 000	1 359 606	1 365 439				
Enbridge							
5,700 %, 2005-03-17	1 570 000	1 569 843	1 591 680				
6,800 %, 2010-03-10	590 000	589 369	651 667				
George Weston							
5,900 %, 2009-02-05	1 675 000	1 674 045	1 775 592				

Fonds Desjardins Équilibré canadien

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds de placement (1,2 %)			
Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER	489 647	3 500 000	4 082 191
	Valeur en capital impayé \$	Coût non amorti \$	
Titres hypothécaires (0,3 %)			
LNH Banque Toronto-Dominion 5,375 %, 2028-07-01	1 050 168	1 002 532	1 053 392
Instruments financiers dérivés (Tableau) (0,00 %)			24 493
		Coût moyen \$	
Total des placements (98,6 %)		3 236 477 792	3 319 027 89
Autres éléments d'actif net (1,4 %)			4 642 362
Actif net (100 %)			3 365 451 51

Tableau

Contrats à terme de devises	Montant en devise \$	Valeur à l'achat \$	Valeur du marché \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Devises achetées				
Dollar canadien, 2004-12	2 361 469	2 361 469	2 361 469	–
Devises vendues				
Couronne danoise, 2004-12	690 000	147 824	145 799	2 025
Couronne suédoise, 2004-12	2 700 000	473 576	469 300	4 276
Dollar australien, 2004-12	680 000	609 212	619 712	(10 500)
Dollar de Hong-Kong, 2004-12	1 100 000	183 719	178 965	4 754
Yen, 2004-12	80 000 000	947 138	923 200	23 938
		2 361 469	2 336 976	24 493
Total des instruments financiers dérivés				24 493

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Équilibré Québec est de procurer à la fois un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est composé d'actions et d'obligations. Seuls sont admissibles les titres émis par des organismes publics et des entreprises dont le siège social et le principal centre de décision sont situés au Québec.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

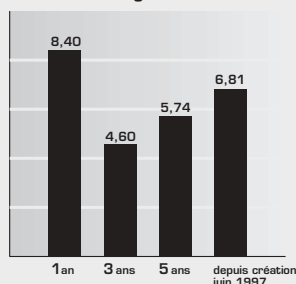


64,1 % Actions
14,7 % Services financiers
10,9 % Matériaux
10,5 % Consommation discrétionnaire
9,2 % Produits industriels
8,2 % Consommation courante
5,3 % Télécommunications
3,0 % Technologie
2,3 % Soins de santé
27,0 % Obligations
8,9 % Espèces et quasi-espèces

Échéance moyenne : 11,33 ans
Durée : 6,76 ans

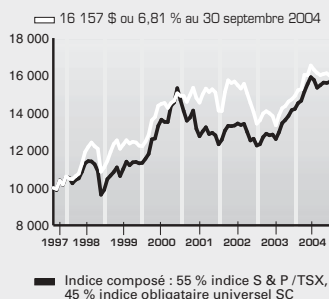
Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004

Catégorie A



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création

Catégorie A



FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Équilibré Québec

Survol

Le Fonds Desjardins Équilibré Québec a connu une bonne année, avec un rendement annuel de 8,40 %, et ce, en dépit d'un contexte difficile et de la situation de Bombardier, un des plus importants titres québécois. Son positionnement actuel repose sur une amélioration des perspectives économiques qui auront un effet positif sur l'ensemble des marchés boursiers. Les sociétés québécoises devraient profiter de cette conjoncture. Quant aux taux obligataires, les gestionnaires s'attendent à une augmentation au cours des six prochains mois.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Alcan	6,6
2. Hydro-Québec, 8,500 %, 2005-08-15	6,2
3. BCE	5,3
4. Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5,2
5. Banque Nationale du Canada	5,2
6. Province de Québec, 6,250 %, 2032-06-01	4,8
7. Power Corporation du Canada	4,6
8. Corporation Financière Power	2,6
9. Alimentation Couche-Tard, classe B	2,5
10. Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	2,3
Total	45,3

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	12,552 \$	11,441 \$	12,161 \$	13,021 \$	13,010 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,113	0,148	0,155	0,137	0,280
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,942	1,103	(0,740)	(0,856)	0,997
Total	1,055	1,251	(0,585)	(0,719)	1,277
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,110	0,140	0,135	0,141	0,275
Gain net sur la vente de placements	–	–	–	–	0,991
Total	0,110	0,140	0,135	0,141	1,266
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	13,497 \$	12,552 \$	11,441 \$	12,161 \$	13,021 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	255 441 \$	241 730 \$	209 117 \$	176 393 \$	158 873 \$
Actif net moyen (en milliers)	257 361 \$	225 069 \$	212 260 \$	177 738 \$	143 870 \$
Ratio des frais de gestion	2,20 %	2,16 %	2,16 %	2,16 %	2,10 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,28 %	2,29 %	2,19 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	46,39 %	10,50 %	13,18 %	19,63 %	51,70 %

Exercices terminés les 30 septembre

	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	8,40 %	11,01 %	-4,91 %	-5,35 %	22,06 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

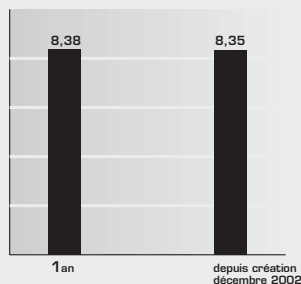
*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Équilibré Québec

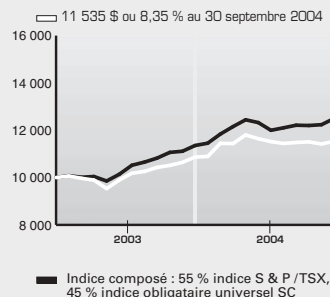
Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004

Catégorie T



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création

Catégorie T



Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie T					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,170 \$	10,000 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,091	0,101	s.o.	s.o.	s.o.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,755	0,519	s.o.	s.o.	s.o.
Total	0,846	0,620	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,080	0,064	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	0,520	0,386	s.o.	s.o.	s.o.
Total	0,600	0,450	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	10,416 \$	10,170 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	27 282 \$	7 905 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net moyen (en milliers)	17 799 \$	2 993 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion	2,20 %	2,16 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,39 %	2,29 %	s.o.	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	46,39 %	10,50 %	s.o.	s.o.	s.o.
Exercices terminés les 30 septembre					
Rendement annuel	8,38 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Équilibré Québec

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (64,1 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Obligations (27,0 %)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Matériaux (10,9%)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (24,1%)			
Abitibi-Consolidated	456 619	5 350 111	3 630 121	Financement-Québec			
Alcan	309 000	15 342 937	18 694 500	4,750 %, 2009-12-01	1 490 000	1 493 993	1 519 604
Domtar	289 500	4 353 903	4 400 400	Hydro-Québec			
Tembec, classe A	490 000	4 654 150	4 091 500	8,500 %, 2005-08-15	16 590 000	17 992 158	17 389 234
		29 701 101	30 816 521	10,000 %, 2011-09-26	2 835 000	3 831 158	3 728 566
Produits industriels (9,2%)				sans coupon, 2035-02-15	9 000 000	1 593 855	1 601 433
Bombardier, classe B	1 050 000	7 970 644	3 055 500	Province de Québec			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	240 000	9 325 148	14 836 800	6,500 %, 2005-12-01	700 000	740 775	727 888
Groupe Laperrière & Verreault, classe A	100 000	1 923 133	2 000 000	7,750 %, 2006-03-30	3 430 000	3 689 987	3 660 266
Groupe SNC-Lavalin	54 000	1 007 357	2 610 900	6,500 %, 2007-10-01	3 710 000	3 944 745	4 004 336
Transcontinental, classe A	155 000	2 297 030	3 642 500	11,000 %, 2009-04-01	1 135 000	1 498 362	1 453 945
		22 523 312	26 145 700	5,500 %, 2009-06-01	2 365 000	2 201 140	2 495 736
Consommation discrétionnaire (10,5%)				6,250 %, 2010-12-01	2 435 000	2 494 372	2 655 285
Astral Media, classe A	156 000	3 341 131	4 424 160	6,000 %, 2012-10-01	2 300 000	2 466 075	2 472 022
Groupe BMTC, classe A	84 500	1 050 775	904 150	5,250 %, 2013-10-01	60 000	59 892	61 152
Groupe Cossette Communication	184 000	2 945 226	2 714 000	9,375 %, 2023-01-16	1 605 000	2 216 701	2 327 234
Groupe TVA, classe B	225 000	4 778 272	4 293 000	8,500 %, 2026-04-01	4 535 000	5 649 273	6 180 253
Industries Dorel, classe B	80 500	2 358 515	2 865 800	6,000 %, 2029-10-01	4 045 000	4 016 058	4 241 714
Mega Bloks	188 100	3 879 215	3 526 875	6,250 %, 2032-06-01	12 600 000	13 229 300	13 666 787
Quincaillerie Richelieu	105 500	1 033 067	2 168 025			67 117 844	68 185 455
Reitmans (Canada), classe A	200 000	2 644 397	3 734 000	Municipalités et institutions parapubliques (1,7%)			
RONA	152 600	2 948 842	5 148 724	Cégep Édouard-Montpetit			
		24 979 440	29 778 734	6,000 %, 2007-11-19	200 000	204 060	213 044
Consommation courante (8,2%)				Commission des écoles catholiques de Montréal			
Alimentation Couche-Tard, classe B	232 000	4 015 603	7 018 000	6,250 %, 2007-10-10	300 000	314 220	321 419
Groupe Jean Coutu (PJC), classe A	189 600	1 704 499	3 185 280	Conseil scolaire de l'île de Montréal			
Groupe Saputo	111 100	3 043 467	3 716 295	5,950 %, 2007-11-07	200 000	203 380	212 708
Metro, classe A	244 000	4 516 061	4 672 600	MRC Les Laurentides			
Molson, classe A	141 000	3 874 414	4 526 100	3,400 %, 2009-04-01	517 000	507 482	499 763
		17 154 044	23 118 275	Université du Québec			
Soins de santé (2,3%)				5,750 %, 2008-02-26	200 000	200 560	211 867
Axcan Pharma	203 000	4 097 265	3 982 860	Université Laval			
Labopharm	52 600	160 103	152 540	9,000 %, 2007-03-04	115 000	130 192	129 267
Neurochem	76 000	1 744 481	1 643 880	Ville de Montréal			
Theratechnologies	267 900	1 756 747	699 219	10,750 %, 2011-10-02	1 075 000	1 462 605	1 450 502
		7 758 596	6 478 499	Ville de Pointe-Claire			
Services financiers (14,7%)				6,000 %, 2007-11-12	200 000	204 060	212 774
Banque Nationale du Canada	333 000	10 131 936	14 608 710	Ville de Saint-Hyacinthe			
Corporation Financière Power	248 000	4 124 376	7 333 360	2,050 %, 2006-04-13	300 000	296 802	295 311
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	136 000	4 502 677	6 582 400	2,550 %, 2007-04-13	523 000	514 449	510 710
Power Corporation du Canada	451 000	8 432 243	13 033 900	3,350 %, 2009-04-13	218 000	213 466	210 239
		27 191 232	41 558 370	Ville Mont-Royal			
Technologie (3,0%)				6,000 %, 2007-10-15	200 000	204 040	212 891
Groupe CGI, classe A	605 000	5 105 769	5 142 500	Ville Saint-Laurent			
Technologies Interactives Mediagrip	329 000	3 442 045	3 181 430	5,550 %, 2008-02-03	200 000	197 780	210 268
		8 547 814	8 323 930			4 653 096	4 690 763
Télécommunications (5,3%)				Sociétés (1,2%)			
BCE	548 000	18 507 968	14 933 000	Banque Nationale du Canada			
				6,900 %, 2010-06-07	860 000	903 344	883 288
Total des actions		156 363 507	181 153 029	Bell Canada			
				11,450 %, 2010-04-15	430 000	583 712	571 509
				Société en commandite Gaz Métro			
				10,750 %, 2006-12-15	770 000	933 856	885 710
				6,050 %, 2008-11-10	600 000	599 778	641 881
				Télébec			
				8,350 %, 2005-06-30	475 000	545 132	492 725
						3 565 822	3 475 113
				Total des obligations		75 336 762	76 351 331

Fonds Desjardins Équilibré Québec

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Titres de marché monétaire (8,2 %)			
Alcan, billets 2004-12-17	1 200 000	1 192 968	1 192 968
Bons du Trésor du Québec 2004-10-29	300 000	298 569	298 569
2004-11-05	4 150 000	4 131 591	4 131 591
2004-11-12	825 000	820 999	820 999
2004-12-03	1 550 000	1 541 568	1 541 568
Corporation d'hébergement du Québec, billets 2004-10-28	5 900 000	5 868 317	5 868 317
2004-12-01	3 800 000	3 778 416	3 778 416
2004-12-09	2 825 000	2 810 169	2 810 169
2004-12-13	1 100 000	1 093 323	1 093 323
Hydro-Québec, billets 2004-10-14	325 000	323 073	323 073
Investissement Québec, billets 2004-10-13	300 000	299 508	299 508
Université Laval, billets 2004-11-29	600 000	596 610	596 610
2005-01-05	500 000	496 412	496 412
		23 251 523	23 251 523
Total des placements (99,3 %)		254 951 792	280 755 883
Autres éléments d'actif net (0,7 %)			1 967 019
Actif net (100 %)			282 722 902

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Diversifié Sécuritaire est d'obtenir le meilleur rendement possible tout en visant la protection du capital investi sur un horizon de un an.

Composition du portefeuille

Suivant un modèle de répartition préétabli, l'actif de ce fonds est investi en titres de marché monétaire, en titres à revenu fixe et en titres boursiers canadiens, américains et étrangers.

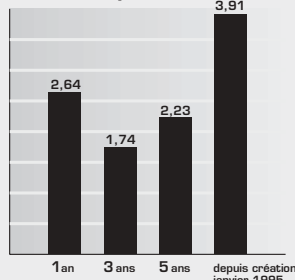
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



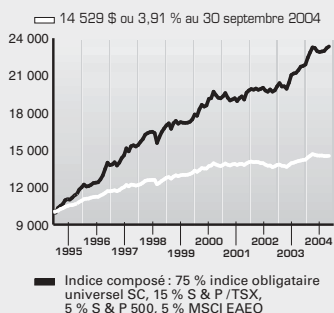
43,4 %	Espèces et quasi-espèces
30,1 %	Obligations à court terme
16,2 %	Actions
7,9 %	Actions canadiennes
4,8 %	Actions étrangères
3,5 %	Actions américaines
10,3 %	Obligations à long terme et autres

Échéance moyenne : 8,75 ans
Durée : 5,30 ans

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création



FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Diversifié Sécuritaire

Survol

Grâce à sa composition, ce fonds a obtenu des résultats positifs à chacun des deux derniers trimestres. Sa très forte proportion de titres de marché monétaire lui confère un élément de très grande stabilité.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Gouvernement du Canada, sans coupon, 2004-12-01	7,0
2. Corporation d'hébergement du Québec, billets, 2004-12-03	3,4
3. Bons du Trésor du Canada, 2005-03-10	3,3
4. Bons du Trésor du Canada, 2005-02-10	2,8
5. Bons du Trésor du Québec, 2004-11-12	2,6
6. Gouvernement du Canada, 7,000 %, 2006-12-01	2,3
7. Stars Trust, billets, 2004-11-16	2,3
8. Volvo Treasury Canada, billets, 2004-11-17	2,0
9. Bons du Trésor du Canada, 2004-12-16	1,9
10. Corporation d'hébergement du Québec, billets, 2004-11-16	1,8
Total	29,4

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,539 \$	10,369 \$	10,718 \$	11,014 \$	11,128 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,166	0,227	0,222	0,279	0,407
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,112	0,172	(0,352)	(0,281)	(0,032)
Total	0,278	0,399	(0,130)	(0,002)	0,375
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,167	0,229	0,219	0,294	0,406
Gain net sur la vente de placements	–	–	–	–	0,083
Total	0,167	0,229	0,219	0,294	0,489
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	10,650 \$	10,539 \$	10,369 \$	10,718 \$	11,014 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	73 575 \$	103 200 \$	119 751 \$	136 498 \$	155 752 \$
Actif net moyen (en milliers)	94 819 \$	110 039 \$	131 616 \$	144 641 \$	178 280 \$
Ratio des frais de gestion	1,95 %	1,93 %	1,93 %	1,93 %	1,85 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,06 %	2,08 %	1,97 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	67,32 %	89,15 %	68,49 %	34,78 %	82,50 %

Exercices terminés les 30 septembre

	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	2,64 %	3,89 %	-1,26 %	-0,27 %	6,31 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Diversifié Sécuritaire

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Titres de marché monétaire (42,7%)				Gouvernements et sociétés publiques des provinces (6,6%)			
Alcan, billets				Financement-Québec			
2004-10-27	300 000	298 887	298 887	4,750 %, 2009-12-01	375 000	375 889	382 451
2004-11-04	1 025 000	1 020 316	1 020 316	Hydro-Québec			
2004-12-17	300 000	298 242	298 242	8,500 %, 2005-08-15	620 000	696 856	649 868
Apollo Trust, billets				11,000 %, 2020-08-15	219 000	351 916	348 804
2004-11-22	525 000	522 853	522 853	Ontario Hydro Energy			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets				5,600 %, 2008-06-02	295 000	311 402	312 066
2004-12-03	1 050 000	1 043 858	1 043 858	8,250 %, 2026-06-22	355 000	431 898	476 825
Bons du Trésor du Canada				Province de l'Ontario			
2004-12-16	1 400 000	1 389 676	1 389 676	4,400 %, 2008-11-19	800 000	795 671	812 003
2005-02-10	2 050 000	2 027 998	2 027 998	6,500 %, 2029-03-08	180 000	198 477	203 045
2005-03-10	2 450 000	2 419 456	2 419 456	Province de l'Ontario taux variable, 2006-01-20	200 000	200 000	199 978
Bons du Trésor du Québec				Province de Québec			
2004-11-05	700 000	697 487	697 487	7,750 %, 2006-03-30	190 000	208 364	202 755
2004-11-12	1 925 000	1 915 567	1 915 567	6,500 %, 2007-10-01	290 000	306 862	313 007
Citibank Canada, billets				11,000 %, 2009-04-01	180 000	238 459	230 582
2004-11-18	885 000	880 345	880 345	5,250 %, 2013-10-01	340 000	341 418	346 528
Comet Trust, billets				8,500 %, 2026-04-01	195 000	221 319	265 744
2004-11-16	375 000	373 031	373 031	6,000 %, 2029-10-01	125 000	126 765	131 079
2004-11-26	1 000 000	994 420	994 420			4 805 296	4 874 735
Corporation d'hébergement du Québec, billets				Municipalités et institutions parapubliques (0,8%)			
2004-11-16	1 325 000	1 318 207	1 318 207	Cégep de Valleyfield			
2004-11-18	1 000 000	994 930	994 930	8,000 %, 2005-12-14	65 000	73 678	68 666
2004-12-01	775 000	770 598	770 598	Ville de Montréal			
2004-12-03	2 500 000	2 486 800	2 486 800	3,000 %, 2004-12-13	500 000	502 675	500 382
2005-01-20	700 000	693 588	693 588			576 353	569 048
DaimlerChrysler Canada Finance, billets				Sociétés (18,7%)			
2004-12-14	1 000 000	994 150	994 150	407 International			
Fusion Trust, billets				6,900 %, 2007-12-17	160 000	178 597	173 879
2004-10-15	550 000	548 939	548 939	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
2004-10-25	1 200 000	1 193 567	1 193 567	6,700 %, 2010-07-19	550 000	570 900	600 443
GMAC du Canada, billets				6,250 %, 2012-01-30	90 000	89 953	95 669
2004-12-01	700 000	695 905	695 905	6,980 %, 2032-10-05	130 000	129 887	138 272
HBOS, billets				Banque Canadienne Impériale de Commerce			
2004-11-24	700 000	696 290	696 290	7,000 %, 2011-10-23	70 000	76 320	74 926
Hertz Canada, billets				Banque de Montréal			
2004-11-10	700 000	694 722	694 722	4,690 %, 2011-01-31	100 000	99 978	100 462
2004-12-21	350 000	347 834	347 834	Banque de Nouvelle-Écosse			
Prime Trust, billets				5,190 %, 2007-02-19	165 000	164 885	170 932
2004-10-27	675 000	672 516	672 516	4,515 %, 2008-11-19	635 000	635 000	644 966
Province de l'Alberta, billets				Banque Royale du Canada			
2004-11-30	1 100 000	1 092 590	1 092 590	6,500 %, 2011-09-12	125 000	133 650	132 238
Province de Québec, billets				3,960 %, 2014-01-27	335 000	334 879	331 160
2005-03-15	600 000	592 722	592 722	5,450 %, taux initial (jusqu'en 2013)			
Stars Trust, billets				2018-11-04	70 000	70 000	71 244
2004-11-16	1 700 000	1 691 024	1 691 024	BCE, série C			
Université Laval, billets				7,350 %, 2009-10-30	550 000	627 825	615 995
2004-11-29	525 000	522 033	522 033	Bell Canada			
Volvo Treasury Canada, billets				11,450 %, 2010-04-15	135 000	180 090	179 427
2004-11-17	1 500 000	1 492 050	1 492 050	Canadian Utilities			
		31 380 601	31 380 601	8,430 %, 2005-06-01	860 000	941 646	891 410
Obligations (40,1%)				Citigroup Finance Canada			
Gouvernement du Canada (14,0%)				4,300 %, 2005-01-11	730 000	730 895	733 347
Broadcast Center Trust				Compagnies Loblaw			
7,530 %, 2027-05-01	129 998	140 634	157 357	6,000 %, 2008-06-02	580 000	572 176	617 478
Gouvernement du Canada				6,850 %, 2032-03-01	65 000	67 600	70 373
sans coupon, 2004-12-01	5 195 000	5 128 667	5 175 305	Corporation Financière Canada-Vie			
8,750 %, 2005-12-01	1 205 000	1 359 110	1 284 354	8,000 %, 2011-09-19	500 000	558 705	542 431
7,000 %, 2006-12-01	1 590 000	1 764 505	1 712 464	Corporation Financière Power			
7,250 %, 2007-06-01	890 000	994 223	975 397	6,900 %, 2033-03-11	55 000	55 244	59 364
6,000 %, 2008-06-01	500 000	537 800	538 285	Crédit John Deere			
5,500 %, 2009-06-01	85 000	90 270	90 473	4,450 %, 2005-04-01	250 000	249 968	252 204
5,250 %, 2012-06-01	175 000	175 735	183 983	Crédit Toyota Canada			
5,000 %, 2014-06-01	200 000	202 100	205 950	6,750 %, 2004-11-09	215 000	214 938	215 860
		10 393 044	10 323 568	DaimlerChrysler Canada Finance			
				7,200 %, 2006-05-03	350 000	363 468	368 933

Fonds Desjardins Diversifié Sécuritaire

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations (suite)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Enbridge 5,700 %, 2005-03-17	230 000	229 977	233 176	Matériaux (1,5 %)			
5,800 %, 2008-07-29	600 000	583 230	635 133	Abitibi-Consolidated	7 169	77 508	56 994
6,800 %, 2010-03-10	100 000	99 893	110 452	Agrium	3 700	73 809	83 065
George Weston 5,900 %, 2009-02-05	135 000	134 923	143 107	Alcan	1 900	93 282	114 950
GMAC du Canada 5,450 %, 2005-03-21	65 000	64 449	65 728	Canfor Corporation	1 800	26 567	28 710
Groupe Financier Banque TD 6,600 %, taux initial (jusqu'en 2005)				Falconbridge	1 600	50 862	53 760
2010-04-14	600 000	638 700	611 840	FNX Mining Company	12 200	66 405	78 080
Hydro One 6,940 %, 2005-06-03	450 000	478 755	462 277	Gerdau Ameristeel Corporation	10 300	52 356	63 860
6,400 %, 2011-12-01	60 000	63 138	65 572	IPSCO	1 300	32 603	45 851
6,930 %, 2032-06-01	130 000	135 590	147 161	Ivanhoe Mines	6 200	40 744	44 020
Molson 6,000 %, 2008-06-02	433 000	423 830	457 460	Kinross Gold Corporation	10 000	103 883	85 700
NAV CANADA 6,600 %, 2006-12-01	600 000	641 904	638 949	LionOre Mining International	11 800	87 345	75 284
Nova Scotia Power 8,850 %, 2025-05-19	125 000	161 263	158 871	Methanex Corporation	2 000	31 090	37 800
Shell Canada taux variable, 2004-12-15	1 000 000	1 000 260	1 000 400	Mines Agnico-Eagle	1 200	20 790	21 540
Société de financement GE Capital Canada 5,300 %, 2007-07-24	450 000	449 357	468 466	Noranda	2 500	53 745	55 000
Société en commandite Gaz Métro 10,750 %, 2006-12-15	100 000	121 280	115 027	Placer Dome	2 800	59 224	70 560
6,050 %, 2008-11-10	110 000	109 959	117 678	Société Aurifère Barrick	3 400	96 559	90 440
Suncor Énergie 6,800 %, 2007-03-05	140 000	148 249	150 030	Tembec, classe A	6 700	58 501	55 945
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie 6,150 %, 2012-06-30	575 000	581 095	611 064	Wheaton River Minerals	15 300	59 303	60 741
TELUS Corporation 7,500 %, 2006-06-01	400 000	417 800	424 979			1 084 576	1 122 300
Wells Fargo Financial Canada Corporation 5,100 %, 2006-10-26	65 000	66 788	67 177	Produits industriels (0,5 %)			
		13 597 044	13 765 560	ATS Automation Tooling Systems	6 900	85 718	72 795
Total des obligations		29 371 737	29 532 911	Bombardier, classe B	13 000	56 225	37 830
				CAE	10 300	63 118	56 650
Actions (16,2 %)	Nombre d'actions			Chemin de fer Canadien Pacifique	900	30 047	29 421
Actions canadiennes (7,9 %)				Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 000	26 933	61 820
Énergie (1,3 %)				GSI Lumonics	2 200	31 658	29 040
Enbridge	1 400	62 995	73 850	Navigation CP	5 000	109 440	76 750
EnCana Corporation	4 669	180 197	272 436			403 139	364 306
Ensign Resource Service Group	3 700	80 307	85 655	Consommation discrétionnaire (0,5 %)			
Opti Canada	4 900	98 957	93 100	CanWest Global Communications Corp.	9 500	104 951	93 100
Petro-Canada	3 200	114 801	210 368	CFM Corporation	5 600	58 387	32 088
PetroKazakhstan, classe A	1 126	41 521	48 317	Quebecor, classe B	2 300	62 255	61 157
ShawCor, classe A	2 700	36 604	31 725	Rogers Communications, classe B	1 600	35 861	40 944
Société d'énergie Talisman	3 800	60 776	124 602	Tesma International, classe A	3 300	100 235	99 033
UTS Energy Corporation	22 500	14 175	19 350	Thomson Corporation	1 500	69 412	65 835
UTS Energy Corporation bons de souscription, 2005-07-09	11 250	1 575	2 475			431 101	392 157
		691 908	961 878	Consommation courante (0,1 %)			
				Les Aliments Maple Leaf	2 300	27 692	30 567
				Molson, classe A	900	28 819	28 890
						56 511	59 457
				Soins de santé (0,2 %)			
				Angiotech Pharmaceuticals	1 200	31 420	30 672
				Extendicare (Canada), classe A	6 000	87 640	97 560
						119 060	128 232
				Services financiers (2,6 %)			
				Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 500	122 676	169 175
				Banque de Montréal	3 200	118 623	176 960
				Banque de Nouvelle-Écosse	5 800	104 409	214 310
				Banque Nationale du Canada	2 000	80 656	87 740
				Banque Royale du Canada	4 700	203 174	281 764
				Financière Sun Life du Canada	4 924	147 228	188 048
				Gestion de patrimoine Dundee	5 800	50 745	52 200
				Great-West Lifeco	1 300	62 338	66 105
				Groupe Financier Banque TD	4 500	156 183	207 405
				Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	2 800	114 167	135 520
				Power Corporation du Canada	3 100	48 763	89 590
				Société Financière Manuvie	3 800	149 574	210 520
						1 358 536	1 879 337
				Technologie (0,6 %)			
				ATI Technologies	5 500	113 719	106 590
				BCE Emergis	9 700	31 659	34 532
				Cedara Software Corp.	3 000	26 871	30 180
				Celestica	3 600	88 935	57 780
				Corporation Nortel Networks	31 645	600 190	135 441
				Creo Products	6 100	68 941	63 375
				Groupe CGI, classe A	3 600	28 720	30 600
				Open Text Corporation	1 000	31 019	21 815
				Zarlink Semiconductor	700	3 727	2 674
						993 781	482 987

Fonds Desjardins Diversifié Sécuritaire

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Télécommunications (0,5 %)				Services financiers (0,6 %)			
BCE	6323	167 907	172 301	Allstate Corporation	500	22 419	30 327
Manitoba Telecom Services	800	35 501	33 952	American Express Company	500	27 778	32 520
Stratos Global Corporation	7 700	99 112	73 150	American International Group	300	21 979	25 780
Télesystème Mobiles International	6 400	77 846	77 120	Bank of America Corporation	200	9 481	10 953
		380 366	356 523	Citigroup	900	45 377	50 187
Services publics (0,1 %)				Fannie Mae	100	10 417	8 013
TransCanada Corporation	3 100	77 655	85 715	Freddie Mac	100	9 900	8 246
				J.P. Morgan Chase & Co.	760	37 686	38 163
Total des actions canadiennes		5 596 633	5 832 892	Loews Corporation	200	14 059	14 788
				MBNA Corporation	700	24 429	22 295
Actions américaines (3,5 %)				Merrill Lynch & Co.	400	24 713	25 137
				Morgan Stanley	200	13 782	12 462
Énergie (0,2 %)				Regions Financial Corporation	1 000	41 321	41 785
Apache Corporation	450	17 584	28 500	St. Paul Travelers Companies	87	4 857	3 635
Ashland	400	23 834	28 352	Torchmark Corporation	500	31 603	33 607
Exxon Mobil Corporation	900	49 554	54 976	U.S. Bancorp	900	30 888	32 874
Occidental Petroleum Corporation	500	19 077	35 345	Washington Mutual	500	27 413	24 697
		110 049	147 173	Wells Fargo & Company	300	15 612	22 610
Matériaux (0,1 %)						413 714	438 079
Alcoa	200	9 922	8 491	Technologie (0,4 %)			
Boise Cascade Corporation	600	30 298	25 238	Analog Devices	200	12 662	9 803
Dow Chemical Company	500	26 339	28 552	Applied Materials	500	17 367	10 421
		66 559	62 281	Cisco Systems	1 100	29 965	25 164
Produits industriels (0,3 %)				Dell	600	31 225	26 997
3M Co.	200	15 422	20 215	Electronic Arts	100	7 203	5 813
Automatic Data Processing	300	22 513	15 667	EMC Corporation	800	20 300	11 668
Boeing Company	300	17 413	19 573	Hewlett-Packard Company	600	27 982	14 219
Danaher Corporation	400	24 470	25 925	Intel Corporation	900	30 340	22 819
FedEx Corp.	300	18 920	32 491	International Business Machines Corporation (IBM)	200	28 117	21 673
General Electric Company	1 400	49 473	59 419	Lucent Technologies	1 700	71 852	6 811
Honeywell International	300	20 582	13 597	Micron Technology	400	15 430	6 082
United Technologies Corporation	200	21 054	23 605	Microsoft Corporation	1 700	49 019	59 409
		189 847	210 492	Motorola	600	17 020	13 680
Consommation discrétionnaire (0,3 %)				Oracle Corporation	1 300	22 344	18 534
Comcast Corporation, classe A	599	42 297	21 380	QUALCOMM	200	13 616	9 869
Cooper Tire & Rubber Company	700	17 520	17 845	Sun Microsystems	1 400	13 371	7 149
Home Depot	400	13 809	19 818	Texas Instruments	400	15 216	10 758
Kohl's Corporation	200	17 871	12 182	VERITAS Software Corporation	200	14 093	4 499
Lowe's Companies	200	10 106	13 739			437 122	285 368
Marriott International	300	17 192	19 702	Télécommunications (0,1 %)			
Nordstrom	100	5 648	4 833	AT&T Corp.	200	50 991	3 620
Target Corporation	400	19 393	22 877	AT&T Wireless Services	600	17 764	11 208
Time Warner	1 200	60 378	24 479	BellSouth Corporation	200	12 437	6 855
Viacom, classe B	300	20 840	12 725	Nextel Communications, classe A	200	6 662	6 026
Wal-Mart Stores	600	43 851	40 343	SBC Communications	400	26 164	13 119
Walt Disney Company	700	28 041	19 951	Sprint Corporation	250	16 330	6 361
Whirlpool Corporation	100	9 598	7 595	Verizon Communications	400	30 306	19 909
		306 544	237 469			160 654	67 098
Consommation courante (0,2 %)				Services publics (0,1 %)			
Altria Group	400	25 929	23 782	Allegheny Energy	700	35 718	14 120
Coca-Cola Company	500	42 123	25 310	American Electric Power Company	600	37 871	24 237
Kroger Co.	500	18 362	9 808	Constellation Energy Group	200	10 170	10 071
Monsanto Company	100	2 921	4 603			83 759	48 428
PepsiCo	500	32 492	30 744	Titres indiciels (0,8 %)			
Procter & Gamble Company	400	24 087	27 361	iShares MSCI Australia Index Fund	3 700	64 739	67 902
Supervalu	700	22 057	24 374	iShares MSCI EAFE Index Fund	2 200	380 216	393 313
Walgreen Co.	400	22 172	18 114	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	900	12 052	12 638
		190 143	164 096	iShares MSCI Japan Index Fund	600	7 287	7 348
Soins de santé (0,4 %)				iShares MSCI Sweden Index Fund	3 000	60 259	69 767
Abbott Laboratories	200	13 554	10 708	Standard & Poor's Depository Receipts	450	75 895	63 559
Aetna	100	10 723	12 630			600 448	614 527
Amgen	200	18 004	14 328	Total des actions américaines		2 918 703	2 554 719
Bausch & Lomb	100	8 639	8 399				
Bristol-Myers Squibb Company	600	42 252	17 950				
Cardinal Health	200	21 599	11 064				
Eli Lilly and Company	200	21 591	15 179				
Hospira	50	1 799	1 934				
Johnson & Johnson	500	35 193	35 598				
Medco Health Solutions	97	3 486	3 788				
Medtronic	300	15 901	19 679				
Merck & Co.	300	27 676	12 513				
Pfizer	1 140	56 931	44 090				
Schering-Plough Corporation	600	25 805	14 454				
UnitedHealth Group	300	16 698	27 960				
Wyeth	200	16 237	9 454				
Zimmer Holdings	200	23 776	19 980				
		359 864	279 708				

Fonds Desjardins Diversifié Sécuritaire

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions étrangères (4,8 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Allemagne (0,4 %)							
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	650	46 426	58 934				
Deutsche Telekom	1 600	32 540	37 529				
E.On	700	44 887	65 116				
SAP	250	53 116	49 102				
Siemens	800	56 546	74 104				
		233 515	284 785				
Antilles néerlandaises (0,0 %)							
Schlumberger	200	16 275	17 015				
Australie (0,1 %)							
Australia & New Zealand							
Banking Group	1 900	32 286	33 081				
National Australia Bank	2 800	82 716	69 153				
		115 002	102 234				
Belgique (0,0 %)							
Fortis	1 200	30 307	36 098				
Bermudes (0,0 %)							
Tyco International	500	24 435	19 376				
Danemark (0,1 %)							
Danske Bank	1 300	36 837	43 202				
Espagne (0,2 %)							
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4 000	60 070	69 583				
Banco Popular Espanol	450	29 381	31 609				
Telefonica	2 600	39 944	49 188				
		129 395	150 380				
Finlande (0,1 %)							
Nokia	3 000	70 037	52 187				
France (0,5 %)							
BNP Paribas	750	48 409	61 230				
LVMH (Louis Vuitton Moet Hennessy)	250	16 938	21 097				
PSA Peugeot Citroën	850	58 604	66 191				
Sanofi-Aventis	550	48 434	50 429				
Schneider Electric	700	50 767	57 203				
Suez	1 700	37 762	46 067				
Total	254	40 713	65 400				
		301 627	367 617				
Hong-Kong (0,1 %)							
Cheung Kong (Holdings)	4 000	34 820	43 275				
Irlande (0,1 %)							
Allied Irish Banks	800	16 017	16 843				
Bank of Ireland	1 300	22 511	22 125				
		38 528	38 968				
Italie (0,2 %)							
Assicurazioni Generali	1 500	48 550	52 163				
Enel	1 900	16 155	19 598				
Eni	1 930	38 340	54 694				
Mediaset	2 600	30 505	37 350				
		133 550	163 805				
Japon (1,1 %)							
Canon	500	29 179	29 710				
Chubu Electric Power Company	1 900	51 008	50 782				
Daiwa House Industry Co.	2 500	21 759	30 886				
Fuji Heavy Industries	5 400	37 471	34 502				
Mitsubishi Estate Company	4 000	34 815	52 767				
Mitsubishi Heavy Industries	8 800	32 765	31 394				
Mizuho Financial Group	5	17 054	23 745				
Murata Manufacturing Co.	300	22 152	18 239				
Nitto Denko Corporation	1 000	40 935	58 158				
Nomura Holdings	2 000	46 652	32 463				
NTT DoCoMo	15	45 468	32 176				
Oji Paper Co.	4 000	22 339	28 586				
Ricoh Company	1 100	25 626	26 183				
SECOM Co.	1 100	69 622	48 327				
SMC Corporation	450	72 286	54 459				
Sony Corporation	400	18 274	17 252				
Takeda Pharmaceutical Company	700	56 232	40 149				
Tokyo Electric Power Company	1 000	28 772	27 186				
Toshiba Corporation	9 000	40 169	41 812				
Toyota Motor Corporation	3 000	121 139	145 223				
UFJ Holdings	2	11 241	11 081				
		844 958	835 080				
Pays-Bas (0,2 %)							
Elsevier	2 200	36 041	35 818				
Koninklijke (Royal) Philips Electronics	2 000	90 291	57 902				
Royal Dutch Petroleum Company	1 300	105 472	84 641				
		231 804	178 361				
Royaume-Uni (1,2 %)							
AstraZeneca	800	41 908	41 455				
BAE Systems	8 100	34 921	41 649				
Barclays	4 500	48 358	54 564				
BHP Billiton	3 500	25 684	46 563				
BP	9 600	105 473	115 855				
British American Tobacco	1 600	27 821	29 321				
British Sky Broadcasting Group	1 000	16 250	10 964				
Diageo	3 200	50 633	50 515				
GlaxoSmithKline	2 300	69 921	62 670				
HBOS	2 600	45 191	44 374				
HSBC Holdings	4 700	81 389	94 301				
mm02	10 600	14 416	23 826				
Rio Tinto	1 300	37 319	44 196				
Royal Bank of Scotland Group	1 300	50 222	47 467				
Shire Pharmaceuticals Group	1 600	14 997	19 135				
Tesco	8 700	39 771	56 776				
Unilever	3 100	44 355	31 897				
Vodafone Group	15 200	65 132	45 989				
Vodafone Group, C.A.A.E.	1 160	32 667	35 348				
WPP Group	2 500	36 082	29 427				
		882 510	926 292				
Singapour (0,1 %)							
Haw Par Corporation	331	1 042	1 232				
Singapore Press Holdings	11 244	47 762	39 994				
		48 804	41 226				
Suisse (0,4 %)							
Credit Suisse Group	1 000	34 386	40 404				
Nestlé	300	97 566	86 992				
Novartis	1 020	60 793	60 189				
Roche Holding	430	49 023	56 241				
Zurich Financial Services	100	14 411	18 047				
		256 179	261 873				
Total des actions étrangères		3 428 583	3 561 774				
Total des actions		11 943 919	11 949 385				
		Valeur en capital impayé \$	Coût non amorti \$				
Titres hypothécaires (0,3 %)							
LNH Banque Toronto-Dominion							
5,375 %, 2028-07-01	190 940	182 279	191 526				
		Coût moyen \$					
Total des placements (99,3 %)		72 878 536	73 054 423				
Autres éléments d'actif net (0,7 %)			520 345				
Actif net (100 %)			73 574 768				

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Diversifié Modéré est d'obtenir le meilleur rendement possible tout en visant la protection du capital investi sur un horizon de trois ans et une volatilité modérée à court terme.

Composition du portefeuille

Suivant un modèle de répartition préétabli, l'actif de ce fonds est investi en titres de marché monétaire, en titres à revenu fixe et en titres boursiers canadiens, américains et étrangers.

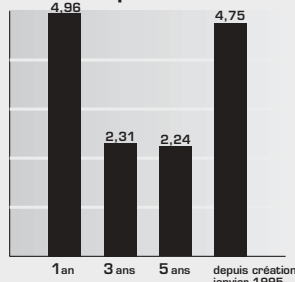
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



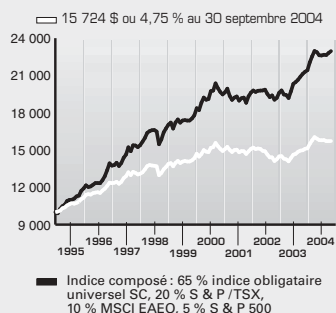
50,6 %	Obligations à court terme
31,2 %	Actions
15,8 %	Actions canadiennes
9,1 %	Actions étrangères
6,3 %	Actions américaines
13,7 %	Obligations à long terme et autres
4,5 %	Espèces et quasi-espèces

Échéance moyenne : 8,67 ans
Durée : 5,35 ans

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création



FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Diversifié Modéré

Survol

Le Fonds Desjardins Diversifié Modéré a connu une excellente performance compte tenu de sa volatilité, avec un rendement de près de 5 %.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Gouvernement du Canada, sans coupon, 2004-12-01	7,4
2. Gouvernement du Canada, 7,000 %, 2006-12-01	4,4
3. Gouvernement du Canada, 8,750 %, 2005-12-01	4,4
4. Gouvernement du Canada, 7,250 %, 2007-06-01	3,8
5. Hydro-Québec, 8,500 %, 2005-08-15	3,8
6. Province de l'Ontario, 4,400 %, 2008-11-19	3,5
7. Groupe Financier Banque TD, 6,600 %, taux initial (jusqu'en 2005), 2010-04-14	2,4
8. TELUS Corporation, 7,500 %, 2006-06-01	2,2
9. NAV CANADA, 6,600 %, 2006-12-01	1,8
10. Citigroup Finance Canada, 4,300 %, 2005-01-11	1,8
Total	35,5

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,779 \$	10,450 \$	11,183 \$	11,781 \$	12,085 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,254	0,298	0,324	0,280	0,394
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,279	0,332	(0,739)	(0,584)	(0,089)
Total	0,533	0,630	(0,415)	(0,304)	0,305
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,256	0,301	0,318	0,294	0,406
Gain net sur la vente de placements	–	–	–	–	0,203
Total	0,256	0,301	0,318	0,294	0,609
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	11,056 \$	10,779 \$	10,450 \$	11,183 \$	11,781 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	189 452 \$	264 304 \$	289 749 \$	348 027 \$	413 942 \$
Actif net moyen (en milliers)	243 306 \$	273 884 \$	330 135 \$	378 112 \$	459 480 \$
Ratio des frais de gestion	2,04 %	2,01 %	2,01 %	2,01 %	1,94 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,14 %	2,16 %	2,06 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	73,28 %	86,16 %	69,52 %	34,20 %	71,25 %

Exercices terminés les 30 septembre

	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	4,96 %	6,11 %	-3,84 %	-4,10 %	8,76 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Diversifié Modéré

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations (64,1 %)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Gouvernement du Canada (21,8%)				George Weston			
Broadcast Center Trust				5,900 %, 2009-02-05	340 000	339 806	360 419
7,530 %, 2027-05-01	378 337	413 346	457 962	GMAC du Canada			
Gouvernement du Canada				5,450 %, 2005-03-21	140 000	138 813	141 569
sans coupon, 2004-12-01	14 050 000	13 880 073	13 996 736	Groupe Financier Banque TD			
8,750 %, 2005-12-01	7 760 000	8 818 787	8 271 024	6,600 %, taux initial (jusqu'en 2005)			
7,000 %, 2006-12-01	7 705 000	8 542 538	8 298 451	2010-04-14	4 400 000	4 683 800	4 486 830
7,250 %, 2007-06-01	6 635 000	7 416 470	7 271 636	Hydro One			
6,000 %, 2008-06-01	2 000 000	2 151 200	2 153 140	6,940 %, 2005-06-03	2 200 000	2 340 580	2 260 019
5,500 %, 2009-06-01	205 000	217 710	218 200	6,930 %, 2032-06-01	330 000	344 190	373 562
5,250 %, 2012-06-01	650 000	652 669	683 364	Molson			
		42 092 793	41 350 513	6,000 %, 2008-06-02	2 426 000	2 392 657	2 563 043
Gouvernements et sociétés publiques des provinces (12,3%)				NAV CANADA			
Financement-Québec				6,600 %, 2006-12-01	3 244 000	3 470 561	3 454 583
4,750 %, 2009-12-01	1 730 000	1 734 535	1 764 373	Nova Scotia Power			
Hydro-Québec				8,850 %, 2025-05-19	200 000	258 020	254 194
8,500 %, 2005-08-15	6 895 000	7 672 537	7 227 171	Provigo			
11,000 %, 2020-08-15	554 000	890 323	882 362	6,350 %, 2004-12-01	450 000	461 162	452 684
Ontario Hydro Energy				Société de financement			
5,600 %, 2008-06-02	785 000	828 646	830 414	GE Capital Canada			
8,250 %, 2026-06-22	950 000	1 162 200	1 276 011	5,300 %, 2007-07-24	2 030 000	2 027 097	2 113 301
Province de l'Ontario				Société en commandite Gaz Métro			
4,400 %, 2008-11-19	6 500 000	6 464 835	6 597 515	10,750 %, 2006-12-15	200 000	242 560	230 054
6,500 %, 2029-03-08	515 000	569 946	580 935	6,050 %, 2008-11-10	360 000	359 867	385 129
Province de Québec				Suncor Énergie			
7,750 %, 2006-03-30	455 000	491 886	485 546	6,800 %, 2007-03-05	400 000	423 568	428 657
6,500 %, 2007-10-01	770 000	837 837	831 089	Sun Life du Canada, compagnie			
11,000 %, 2009-04-01	560 000	741 871	717 365	d'assurance-vie			
5,250 %, 2013-10-01	960 000	964 003	978 433	6,150 %, 2012-06-30	2 725 000	2 753 885	2 895 913
8,500 %, 2026-04-01	590 000	728 690	804 046	TELUS Corporation			
6,000 %, 2029-10-01	325 000	329 589	340 805	7,500 %, 2006-06-01	4 000 000	4 178 000	4 249 795
		23 416 898	23 316 065	Wells Fargo Financial			
Sociétés (30,0%)				Canada Corporation			
407 International				5,100 %, 2006-10-26	165 000	169 539	170 526
6,900 %, 2007-12-17	410 000	457 654	445 566	Westcoast Energy			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto				9,700 %, 2004-11-15	1 271 000	1 404 188	1 281 017
6,700 %, 2010-07-19	2 200 000	2 283 600	2 401 771			56 002 334	56 846 847
6,250 %, 2012-01-30	235 000	234 878	249 802	Total des obligations		121 512 025	121 513 425
6,980 %, 2032-10-05	320 000	319 722	340 363				
Banque Canadienne Impériale				Actions (31,2 %)			
de Commerce				Actions canadiennes (15,8 %)			
7,000 %, 2011-10-23	175 000	190 801	187 314	Énergie (2,6%)			
Banque de Montréal				Enbridge	7 300	330 051	385 075
4,690 %, 2011-01-31	250 000	249 945	251 154	EnCana Corporation	23 886	926 369	1 393 748
Banque de Nouvelle-Écosse				Ensign Resource Service Group	19 000	411 832	439 850
5,190 %, 2007-02-19	425 000	424 703	440 279	Opti Canada	25 300	511 823	480 700
4,515 %, 2008-11-19	3 180 000	3 180 000	3 229 906	Petro-Canada	16 400	570 368	1 078 136
Banque Royale du Canada				PetroKazakhstan, classe A	5 587	205 984	239 738
6,500 %, 2011-09-12	290 000	310 068	306 792	ShawCor, classe A	13 600	184 413	159 800
3,960 %, 2014-01-27	1 915 000	1 914 311	1 893 047	Société d'énergie Talisman	19 800	318 226	649 242
5,450 %, taux initial (jusqu'en 2013)				UTS Energy Corporation	114 000	71 820	98 040
2018-11-04	195 000	195 000	198 466	UTS Energy Corporation			
BCE, série C				bons de souscription, 2005-07-09	57 000	7 980	12 540
7,350 %, 2009-10-30	2 590 000	2 956 485	2 900 778			35 388 866	49 366 869
Bell Canada				Matériaux (3,0 %)			
11,450 %, 2010-04-15	350 000	466 900	465 181	Abitibi-Consolidated	36 401	397 932	289 388
Canadian Utilities				Agrium	19 000	379 247	426 550
8,430 %, 2005-06-01	330 000	362 432	342 052	Alcan	9 700	475 701	586 850
Citigroup Finance Canada				Canfor Corporation	9 500	140 132	151 525
4,300 %, 2005-01-11	3 425 000	3 428 681	3 440 706	Falconbridge	8 400	267 609	282 240
Compagnies Loblaw				FNX Mining Company	61 700	335 893	394 880
6,000 %, 2008-06-02	3 100 000	3 058 183	3 300 313	Gerdau Ameristeel Corporation	52 100	264 933	323 020
Consumers Gas				IPSCO	6 900	173 115	243 363
6,050 %, 2023-07-05	265 000	264 629	267 375	Ivanhoe Mines	31 500	206 885	223 650
Corporation Financière Power				Kinross Gold Corporation	50 500	528 058	432 785
6,900 %, 2033-03-11	125 000	125 554	134 918	LionOre Mining International	60 600	449 718	386 628
Crédit John Deere				Methanex Corporation	10 200	158 327	192 780
4,450 %, 2005-04-01	1 350 000	1 349 825	1 361 903	Mines Agnico-Eagle	6 400	110 759	114 880
Crédit Toyota Canada				Noranda	13 000	279 512	286 000
6,750 %, 2004-11-09	2 710 000	2 709 214	2 720 838	Placer Dome	14 400	302 105	362 880
DaimlerChrysler Canada Finance				Société Aurifère Barrick	17 200	484 314	457 520
7,200 %, 2006-05-03	1 850 000	1 921 188	1 950 074	Tembec, classe A	34 500	301 235	288 075
Enbridge				Wheaton River Minerals	77 200	298 953	306 484
5,700 %, 2005-03-17	250 000	249 975	253 452			5 554 428	5 749 498
5,800 %, 2008-07-29	3 200 000	3 110 560	3 387 372				
6,800 %, 2010-03-10	250 000	249 733	276 130				

Fonds Desjardins Diversifié Modéré

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions canadiennes (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Actions américaines (6,3 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Produits industriels (1,0 %)				Énergie (0,4 %)			
ATS Automation Tooling Systems	35 000	435 451	369 250	Apache Corporation	2 540	98 889	160 869
Bombardier, classe B	66 000	285 449	192 060	Ashland	1 900	113 247	134 671
CAE	52 000	318 624	286 000	ConocoPhillips	1 400	120 250	146 600
Chemin de fer Canadien Pacifique	4 600	153 650	150 374	Exxon Mobil Corporation	3 600	194 753	219 904
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 250	141 967	324 555	Occidental Petroleum Corporation	2 200	83 482	155 518
GSI Lumonics	11 000	158 290	145 200			610 621	817 562
Navigation CP	25 200	552 490	386 820	Matériaux (0,2 %)			
		2 045 921	1 854 259	Alcoa	1 600	79 618	67 927
Consommation discrétionnaire (1,1 %)				Boise Cascade Corporation	2 100	106 639	88 332
CanWest Global Communications Corp.	48 300	538 082	473 340	Dow Chemical Company	1 900	99 858	108 496
CFM Corporation	28 500	296 194	163 305	Temple-Inland	1 400	113 169	118 820
Quebecor, classe B	11 600	313 718	308 444			399 284	383 575
Rogers Communications, classe B	8 400	188 959	214 956	Produits industriels (0,5 %)			
Tesma International, classe A	17 100	518 728	513 171	3M Co.	600	43 955	60 645
Thomson Corporation	7 500	349 494	329 175	Automatic Data Processing	1 400	105 216	73 114
		2 205 175	2 002 391	Boeing Company	1 400	85 673	91 340
Consommation courante (0,2 %)				Cummins	700	58 919	65 373
Les Aliments Maple Leaf	11 600	139 664	154 164	Danaher Corporation	1 400	87 781	90 738
Molson, classe A	4 800	153 551	154 080	FedEx Corp.	1 000	65 075	108 304
		293 215	308 244	General Electric Company	6 800	227 884	288 605
Soins de santé (0,3 %)				Honeywell International	1 700	114 489	77 050
Angiotech Pharmaceuticals	6 100	158 752	155 916	United Technologies Corporation	800	81 544	94 419
Extendicare (Canada), classe A	30 900	451 301	502 434			870 536	949 588
		610 053	658 350	Consommation discrétionnaire (0,5 %)			
Services financiers (5,1 %)				Comcast Corporation, classe A	1 800	125 352	64 247
Banque Canadienne Impériale de Commerce	12 700	621 687	859 409	Cooper Tire & Rubber Company	2 900	73 399	73 929
Banque de Montréal	16 300	607 358	901 390	Home Depot	2 200	65 629	108 999
Banque de Nouvelle-Écosse	29 200	527 148	1 078 940	Kohl's Corporation	900	79 949	54 817
Banque Nationale du Canada	10 100	406 620	443 087	Lowe's Companies	1 300	65 879	89 301
Banque Royale du Canada	24 140	1 050 224	1 447 193	Marriott International	1 600	92 714	105 076
Financière Sun Life du Canada	24 970	747 198	953 604	Nordstrom	300	16 944	14 499
Gestion de patrimoine Dundee	29 100	254 744	261 900	Target Corporation	1 800	85 640	102 945
Great-West Lifeco	6 400	306 923	325 440	Time Warner	4 800	251 374	97 917
Groupe Financier Banque TD	23 000	809 122	1 060 070	Viacom, classe B	99	6 955	4 199
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	14 200	576 513	687 280	Wal-Mart Stores	2 300	165 839	154 651
Power Corporation du Canada	16 100	255 934	465 290	Walt Disney Company	2 900	117 893	82 653
Société Financière Manuvie	19 800	777 747	1 096 920	Whirlpool Corporation	1 200	117 452	91 138
		6 941 218	9 580 523			1 265 019	1 044 371
Technologie (1,3 %)				Consommation courante (0,4 %)			
ATI Technologies	28 600	590 218	554 268	Altria Group	2 200	139 312	130 799
BCE Emergis	49 700	162 164	176 932	Coca-Cola Company	2 300	196 697	116 424
Cedara Software Corp.	15 600	139 001	156 936	Kroger Co.	2 400	87 274	47 078
Celestica	18 500	457 489	296 925	Monsanto Company	400	11 589	18 413
Corporation Nortel Networks	160 008	3 180 535	684 834	PepsiCo	2 100	132 526	129 127
Creo Products	30 600	347 075	317 912	Procter & Gamble Company	2 700	166 272	184 687
Groupe CGI, classe A	18 600	148 365	158 100	Supervalu	2 800	86 550	97 497
Open Text Corporation	5 300	164 402	115 619	Walgreen Co.	1 900	107 503	86 043
Zarlink Semiconductor	3 400	18 140	12 988			927 723	810 068
		5 207 389	2 474 514	Soins de santé (0,7 %)			
Telecommunications (1,0 %)				Abbott Laboratories	1 900	121 612	101 724
BCE	31 970	842 682	871 183	Allergan	500	52 727	45 816
Manitoba Telecom Services	4 000	177 508	169 760	Amgen	1 100	98 530	78 802
Stratos Global Corporation	40 900	526 007	388 550	Bausch & Lomb	600	51 835	50 392
Télesystème Mobiles International	32 200	391 410	388 010	Bristol-Myers Squibb Company	2 200	157 185	65 816
		1 937 607	1 817 503	Cardinal Health	900	98 158	49 789
Services publics (0,2 %)				Eli Lilly and Company	800	86 345	60 718
TransCanada Corporation	15 900	397 795	439 635	Johnson & Johnson	2 100	150 318	149 511
				Medco Health Solutions	270	9 704	10 545
Total des actions canadiennes		28 731 667	29 821 786	Medtronic	1 700	90 519	111 514
				Merck & Co.	1 500	134 308	62 563
				Pfizer	5 580	275 996	215 809
				Schering-Plough Corporation	2 100	89 732	50 589
				UnitedHealth Group	1 400	77 259	130 480
				Wyeth	1 400	109 009	66 178
						1 603 237	1 250 246

Fonds Desjardins Diversifié Modéré

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Actions étrangères (9,1 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Services financiers (1,1 %)				Allemagne (0,7 %)			
Allstate Corporation	2 000	88 232	121 309	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	2 350	169 617	213 070
American Express Company	2 200	124 519	143 089	Deutsche Telekom	8 210	166 892	192 573
American International Group	1 100	79 784	94 526	E.On	3 850	246 894	358 138
Bank of America Corporation	2 400	113 122	131 436	SAP	700	148 724	137 485
Citigroup	3 400	165 394	189 596	Siemens	3 750	269 682	347 364
Fannie Mae	800	83 891	64 105			1 001 809	1 248 630
Freddie Mac	700	68 708	57 720	Antilles néerlandaises (0,0 %)			
J.P. Morgan Chase & Co.	3 400	170 451	170 731	Schlumberger	500	40 512	42 537
Loews Corporation	1 400	91 180	103 514	Australie (0,3 %)			
MBNA Corporation	2 800	97 711	89 181	Australia & New Zealand			
Merrill Lynch & Co.	1 500	92 904	94 262	Banking Group	8 800	149 537	153 216
Morgan Stanley	1 800	123 471	112 159	National Australia Bank	13 350	393 698	329 711
Regions Financial Corporation	3 800	157 053	158 782			543 235	482 927
St. Paul Travelers Companies	303	16 636	12 661	Belgique (0,1 %)			
Torchmark Corporation	1 700	107 256	114 264	Fortis	9 000	227 303	270 732
U.S. Bancorp	3 900	133 472	142 455	Bermudes (0,1 %)			
Washington Mutual	1 800	98 803	88 908	Tyco International	2 500	118 880	96 878
Wells Fargo & Company	1 700	83 262	128 123	Danemark (0,1 %)			
		1 895 849	2 016 821	Danske Bank	6 500	183 016	216 011
Technologie (0,7 %)				Espagne (0,4 %)			
Analog Devices	800	49 458	39 211	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	18 500	276 230	321 820
Applied Materials	2 900	103 637	60 441	Banco Popular Espanol	2 300	150 370	161 557
Cisco Systems	5 900	163 649	134 972	Telefonica	13 900	214 019	262 968
Dell	2 500	134 786	112 487			640 619	746 345
Electronic Arts	500	36 017	29 063	Finlande (0,1 %)			
EMC Corporation	3 500	95 979	51 049	Nokia	12 650	292 760	220 055
Hewlett-Packard Company	3 500	165 371	82 944	France (0,9 %)			
Intel Corporation	4 800	161 617	121 699	BNP Paribas	4 100	265 009	334 725
International Business Machines Corporation (IBM)	900	128 959	97 530	LVMH (Louis Vuitton Moet Hennessy)	1 350	93 702	113 924
Lucent Technologies	5 700	233 625	22 837	PSA Peugeot Citroën	4 300	293 058	334 851
Micron Technology	1 300	51 129	19 766	Sanofi-Aventis	2 650	215 819	242 974
Microsoft Corporation	8 500	262 214	297 049	Schneider Electric	4 000	291 685	326 875
Motorola	3 200	93 016	72 963	Suez	2 050	45 227	55 552
Oracle Corporation	6 600	100 737	94 095	Total	1 245	200 922	320 564
QUALCOMM	1 300	92 854	64 146			1 405 422	1 729 465
Sun Microsystems	5 000	44 344	25 531	Hong-Kong (0,1 %)			
Texas Instruments	2 400	91 656	64 550	Cheung Kong (Holdings)	21 000	186 000	227 193
VERITAS Software Corporation	1 100	79 963	24 747	Irlande (0,1 %)			
		2 089 011	1 415 080	Allied Irish Banks	3 100	62 067	65 267
Télécommunications (0,2 %)				Bank of Ireland	5 500	95 238	93 604
AT&T Corp.	800	213 526	14 479			157 305	158 871
AT&T Wireless Services	3 400	100 516	63 514	Italie (0,4 %)			
BellSouth Corporation	2 000	123 155	68 554	Assicurazioni Generali	6 500	208 909	226 042
Nextel Communications, classe A	1 100	36 639	33 145	Enel	8 200	69 724	84 583
SBC Communications	2 400	159 157	78 716	Eni	10 480	207 960	296 989
Sprint Corporation	750	45 568	19 082	Mediaset	11 400	133 918	163 767
Verizon Communications	2 000	152 904	99 545			620 511	771 381
		831 465	377 035	Japon (2,1 %)			
Services publics (0,1 %)				Canon	6 300	365 498	374 345
Allegheny Energy	2 000	103 395	40 344	Chubu Electric Power Company	7 500	201 347	200 456
American Electric Power Company	2 000	127 417	80 789	Daiwa House Industry Co.	10 500	96 309	129 720
Constellation Energy Group	1 700	87 101	85 602	Fuji Heavy Industries	24 900	170 982	159 095
		317 913	206 735	Ito-Yokado	3 000	180 133	130 081
Titres indiciels (1,5 %)				Mitsubishi Estate Company	21 000	190 085	277 025
iShares MSCI Australia Index Fund	23 600	412 945	433 104	Mitsubishi Heavy Industries	38 000	141 989	135 564
iShares MSCI EAFE Index Fund	9 000	1 555 423	1 609 001	Mizuho Financial Group	25	85 271	118 725
iShares MSCI Hong Kong Index Fund	4 600	61 598	64 593	Murata Manufacturing Co.	1 500	110 762	91 194
iShares MSCI Italy Index Fund	500	13 441	13 536	Nitto Denko Corporation	4 100	176 582	238 448
iShares MSCI Japan Index Fund	4 900	59 507	60 011	Nomura Holdings	8 000	179 356	129 852
iShares MSCI Sweden Index Fund	16 500	331 425	383 721	NTT DoCoMo	74	224 160	158 736
Standard & Poor's Depositary Receipts	1 300	224 891	183 614	Oji Paper Co.	33 000	187 832	235 832
		2 659 230	2 747 580	Ricoh Company	4 300	100 174	102 350
Total des actions américaines				SECOM Co.	3 500	222 803	153 769
		13 469 888	12 018 661	SMC Corporation	2 300	369 461	278 344
				Sony Corporation	2 200	100 766	94 888
				Takeda Pharmaceutical Company	2 400	184 520	137 652
				Tokyo Electric Power Company	4 000	115 090	108 745
				Toshiba Corporation	39 000	177 428	181 184
				Toyota Motor Corporation	10 400	409 499	503 439
				UFJ Holdings	11	61 825	60 945
						4 051 872	4 000 389

Fonds Desjardins Diversifié Modéré

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Pays-Bas (0,4 %)			
Elsevier	9900	160938	161182
Koninklijke (Royal) Philips Electronics	8500	392051	246083
Royal Dutch Petroleum Company	6600	529795	429714
		1082784	836979
Royaume-Uni (2,5 %)			
AstraZeneca	3500	185672	181366
BAE Systems	53500	206878	275089
Barclays	19400	210309	235232
BHP Billiton	23100	174458	307313
BP	40400	442293	487555
British American Tobacco	7000	121716	128277
British Sky Broadcasting Group	4500	66825	49340
Diageo	13500	212839	213110
GlaxoSmithKline	12200	369718	332423
HBOS	12400	213589	211631
HSBC Holdings	21020	367205	421747
mm02	78100	106298	175551
Rio Tinto	7600	219553	258376
Royal Bank of Scotland Group	6900	259870	251942
Shire Pharmaceuticals Group	3000	28313	35879
Tesco	56100	259809	366107
Unilever	17500	245889	180065
Vodafone Group	81334	342704	246086
Vodafone Group, C.A.A.E.	9260	269937	282177
WPP Group	5000	72732	58854
		4376607	4698120
Singapour (0,1 %)			
Haw Par Corporation	1452	4573	5404
Singapore Press Holdings	59075	255669	210124
		260242	215528
Suisse (0,7 %)			
Credit Suisse Group	4700	166342	189899
Nestlé	1400	457357	405966
Novartis	6250	365283	368806
Roche Holding	1750	202726	228888
Zurich Financial Services	250	36557	45119
		1228265	1238678
Total des actions étrangères		16417142	17200719
Total des actions		58618697	59041166
	Valeur en capital impayé \$	Coût non amorti \$	
Titres hypothécaires (0,2 %)			
LNH Banque Toronto-Dominion 5,375 %, 2028-07-01	281863	265373	282728
		Coût moyen \$	
Total des placements (95,5 %)		180396095	180837319
Autres éléments d'actif net (4,5 %)			8615175
Actif net (100 %)			189452494

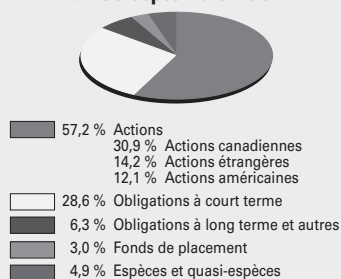
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Diversifié Audacieux est d'obtenir le meilleur rendement possible tout en visant la protection du capital sur un horizon de cinq ans, malgré le risque accru de volatilité à court terme.

Composition du portefeuille

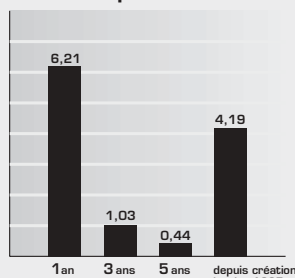
Suivant un modèle de répartition préétabli, l'actif de ce fonds est investi en titres de marché monétaire, en titres à revenu fixe et en titres boursiers canadiens, américains et étrangers.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

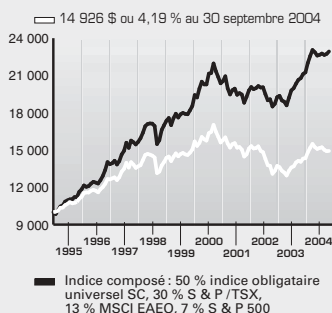


Échéance moyenne : 8,42 ans
Durée : 5,12 ans

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création



FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Diversifié Audacieux

Survol

Le Fonds Desjardins Diversifié Audacieux a connu un rendement de plus de 6 % au cours de la dernière année en dépit de sa plus forte proportion en titres étrangers qui ont vu leurs valeurs érodées par l'appréciation du dollar canadien.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Gouvernement du Canada, sans coupon, 2004-12-01	6,1
2. Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER	3,0
3. Gouvernement du Canada, 4,500 %, 2007-09-01	2,7
4. Hydro-Québec, 8,500 %, 2005-08-15	2,2
5. Gouvernement du Canada, 8,750 %, 2005-12-01	2,1
6. Province de l'Ontario, 4,400 %, 2008-11-19	2,0
7. Bons du Trésor du Canada, 2004-11-04	1,9
8. Gouvernement du Canada, 7,250 %, 2007-06-01	1,7
9. Gouvernement du Canada, 7,000 %, 2006-12-01	1,7
10. Banque Royale du Canada	1,5
Total	24,9

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,906 \$	10,321 \$	11,661 \$	12,943 \$	13,657 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,119	0,167	0,177	0,191	0,287
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,560	0,587	(1,265)	(1,271)	(0,188)
Total	0,679	0,754	(1,088)	(1,080)	0,099
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,127	0,169	0,170	0,202	0,298
Gain net sur la vente de placements	–	–	0,082	–	0,515
Total	0,127	0,169	0,252	0,202	0,813
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	11,458 \$	10,906 \$	10,321 \$	11,661 \$	12,943 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	103 001 \$	137 515 \$	145 734 \$	188 185 \$	230 232 \$
Actif net moyen (en milliers)	128 969 \$	140 950 \$	178 489 \$	209 821 \$	249 929 \$
Ratio des frais de gestion	2,16 %	2,14 %	2,14 %	2,14 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,29 %	2,30 %	2,19 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	66,28 %	56,78 %	62,49 %	38,08 %	90,06 %

Exercices terminés les 30 septembre

	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	6,21 %	7,37 %	-9,58 %	-12,14 %	12,84 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Diversifié Audacieux

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (57,2 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Actions canadiennes (30,9 %)							
Énergie (5,2 %)							
Enbridge	7 800	352 869	411 450				
EnCana Corporation	25 451	984 251	1 485 066				
Ensign Resource Service Group	20 100	435 249	465 315				
Opti Canada	27 400	555 016	520 600				
Petro-Canada	17 600	641 957	1 157 025				
PetroKazakhstan, classe A	6 032	222 392	258 833				
ShawCor, classe A	14 500	196 535	170 375				
Société d'énergie Talisman	22 300	359 162	731 217				
UTS Energy Corporation	120 500	75 915	103 630				
UTS Energy Corporation bons de souscription, 2005-07-09	60 250	8 435	13 255				
		3 831 781	5 316 766				
Matériaux (5,9 %)							
Abitibi-Consolidated	38 554	417 723	306 504				
Agrium	20 100	400 808	451 245				
Alcan	10 200	499 940	617 100				
Canfor Corporation	10 300	151 934	164 285				
Falconbridge	8 800	280 829	295 680				
FNX Mining Company	64 600	352 042	413 440				
Gerdau Ameristeel Corporation	55 100	280 331	341 620				
IPSCO	7 300	183 134	257 471				
Ivanhoe Mines	33 000	216 960	234 300				
Kinross Gold Corporation	53 200	559 072	455 924				
LionOre Mining International	64 500	480 403	411 510				
Methanex Corporation	10 900	169 186	206 010				
Mines Agnico-Eagle	6 900	119 413	123 855				
Noranda	14 000	301 269	308 000				
Placer Dome	15 400	321 888	388 080				
Société Aurifère Barrick	18 200	512 438	484 120				
Tembec, classe A	37 300	325 639	311 455				
Wheaton River Minerals	80 900	313 278	321 173				
		5 886 287	6 091 772				
Produits industriels (1,9 %)							
ATS Automation Tooling Systems	36 700	456 978	387 185				
Bombardier, classe B	70 000	302 748	203 700				
CAE	54 700	335 182	300 850				
Chemin de fer Canadien Pacifique	6 100	203 757	199 409				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 550	147 996	343 101				
GSI Lumonics	11 500	165 485	151 800				
Navigation CP	26 600	583 257	408 310				
		2 195 403	1 994 355				
Consommation discrétionnaire (2,1 %)							
CanWest Global Communications Corp.	50 800	570 495	497 840				
CFM Corporation	30 100	313 240	172 473				
Quebecor, classe B	12 500	337 766	332 375				
Rogers Communications, classe B	9 000	201 792	230 310				
Tesma International, classe A	18 300	554 435	549 183				
Thomson Corporation	7 800	361 268	342 342				
		2 338 996	2 124 523				
Consommation courante (0,3 %)							
Les Aliments Maple Leaf	12 400	149 296	164 796				
Molson, classe A	5 100	163 147	163 710				
		312 443	328 506				
Soins de santé (0,7 %)							
Angiotech Pharmaceuticals	6 600	172 806	168 696				
Extendicare (Canada), classe A	33 200	484 925	539 832				
		657 731	708 528				
Services financiers (9,9 %)							
Banque Canadienne Impériale de Commerce	13 800	664 527	933 846				
Banque de Montréal	17 200	630 334	951 160				
Banque de Nouvelle-Écosse	30 900	556 483	1 141 755				
Banque Nationale du Canada	10 900	439 330	478 183				
Banque Royale du Canada	25 720	1 099 565	1 541 914				
Financière Sun Life du Canada	26 184	783 260	999 967				
Gestion de patrimoine Dundee	30 500	267 027	274 500				
Great-West Lifeco	6 700	321 324	340 695				
Groupe Financier Banque TD	24 600	856 532	1 133 814				
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	15 000	612 548	726 000				
Power Corporation du Canada	18 100	291 704	523 090				
Société Financière Manuvie	21 100	823 463	1 168 940				
		7 346 097	10 213 864				
Technologie (2,6 %)							
ATI Technologies	31 000	639 555	600 780				
BCE Emergis	52 800	172 212	187 968				
Cedara Software Corp.	16 800	149 729	169 008				
Celestica	19 700	487 502	316 185				
Corporation Nortel Networks	167 941	3 275 618	718 787				
Creo Products	32 100	365 439	333 496				
Groupe CGI, classe A	19 600	156 340	166 600				
Open Text Corporation	5 700	176 809	124 345				
Zarlink Semiconductor	3 500	18 672	13 370				
		5 441 876	2 630 539				
Télécommunications (1,8 %)							
BCE	33 723	892 360	918 952				
Manitoba Telecom Services	4 200	186 383	178 248				
Stratos Global Corporation	42 300	544 421	401 850				
Télesystème Mobiles International	33 900	412 120	408 495				
		2 035 284	1 907 545				
Services publics (0,5 %)							
TransCanada Corporation	17 100	428 343	472 815				
Total des actions canadiennes						30 474 241	31 789 213
Actions américaines (12,1 %)							
Énergie (0,9 %)							
Apache Corporation	2 530	96 856	160 235				
Ashland	1 300	81 706	92 144				
ConocoPhillips	1 100	97 198	115 186				
Exxon Mobil Corporation	5 100	296 047	311 531				
Occidental Petroleum Corporation	2 900	112 356	205 001				
		684 163	884 097				
Matériaux (0,4 %)							
Alcoa	1 200	64 248	50 945				
Boise Cascade Corporation	2 100	111 597	88 332				
Dow Chemical Company	2 400	128 081	137 048				
Temple-Inland	1 400	113 169	118 820				
		417 095	395 145				
Produits industriels (1,1 %)							
3M Co.	1 800	136 411	181 934				
Automatic Data Processing	1 600	122 085	83 559				
Boeing Company	1 300	88 887	84 815				
Danaher Corporation	1 400	85 646	90 738				
FedEx Corp.	1 600	100 161	173 286				
General Electric Company	7 300	321 895	309 826				
Honeywell International	2 100	136 026	95 179				
United Technologies Corporation	1 200	123 175	141 628				
		1 114 286	1 160 965				
Consommation discrétionnaire (1,3 %)							
Comcast Corporation, classe A	3 100	202 899	110 647				
Cooper Tire & Rubber Company	3 100	78 849	79 028				
Home Depot	2 900	121 675	143 680				
Kohl's Corporation	1 200	107 205	73 089				
Lowe's Companies	1 500	75 861	103 040				
Marriott International	1 500	92 533	98 509				
Nordstrom	600	33 889	28 999				
Target Corporation	1 600	77 888	91 507				
Time Warner	7 100	436 140	144 836				
Viacom, classe B	2 000	143 213	84 833				
Wal-Mart Stores	3 200	229 809	215 167				
Walt Disney Company	3 300	135 979	94 053				
Whirlpool Corporation	1 300	129 446	98 732				
		1 865 386	1 366 120				
Consommation courante (0,9 %)							
Altria Group	2 600	172 936	154 580				
Coca-Cola Company	2 600	211 271	131 610				
Kroger Co.	3 100	119 021	60 809				
Monsanto Company	500	13 851	23 016				
PepsiCo	2 500	162 391	153 722				
Procter & Gamble Company	3 000	172 361	205 207				
Supervalu	3 500	110 142	121 872				
Walgreen Co.	1 600	89 677	72 457				
		1 051 650	923 273				

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	
Soins de santé (1,5%)					Titres indiciels (1,4%)			
Abbott Laboratories	1 400	93 103	74 955		iShares MSCI Australia Index Fund	25 700	449 687	471 643
Aetna	400	42 892	50 521		iShares MSCI EAFE Index Fund	1 000	173 298	178 779
Allergan	600	63 272	54 980		iShares MSCI Hong Kong Index Fund	9 600	128 551	134 803
Amgen	1 500	133 352	107 457		iShares MSCI Italy Index Fund	2 200	59 138	59 560
Boston Scientific Corporation	800	45 556	40 172		iShares MSCI Japan Index Fund	17 400	211 311	213 102
Bristol-Myers Squibb Company	3 100	233 625	92 741		iShares MSCI Sweden Index Fund	13 700	275 183	318 605
Cardinal Health	800	89 817	44 257		Standard & Poor's Depository Receipts	700	117 643	98 869
Eli Lilly and Company	1 300	142 633	98 667				1 414 811	1 475 361
Johnson & Johnson	2 900	211 199	206 467		Total des actions américaines		15 029 177	12 452 167
Medco Health Solutions	458	16 462	17 887		Actions étrangères (14,2%)			
Medtronic	1 300	76 188	85 276		Allemagne (1,1%)			
Merck & Co.	1 100	100 885	45 880		Deutsche Bank Aktiengesellschaft	2 400	166 016	217 603
Pfizer	7 540	394 634	291 613		Deutsche Telekom	8 200	167 634	192 338
Schering-Plough Corporation	3 100	147 633	74 679		E.On	3 200	197 388	297 673
UnitedHealth Group	1 800	97 606	167 760		SAP	650	138 101	127 665
Wyeth	1 600	132 244	75 632		Siemens	2 900	217 601	268 628
Zimmer Holdings	300	35 664	29 970				886 740	1 103 907
		2 056 765	1 558 914		Antilles néerlandaises (0,1%)			
Services financiers (2,3%)					Schlumberger	800	65 413	68 059
Allstate Corporation	2 300	116 762	139 506		Australie (0,4%)			
American Express Company	2 200	124 363	143 089		Australia & New Zealand			
American International Group	1 900	166 495	163 272		Banking Group	6 700	113 852	116 653
Bank of America Corporation	3 400	156 138	186 201		National Australia Bank	10 100	293 223	249 444
Citigroup	4 400	252 837	245 359				407 075	366 097
Fannie Mae	1 000	113 094	80 131		Belgique (0,2%)			
Freddie Mac	1 100	110 349	90 703		Fortis	7 200	181 842	216 586
J.P. Morgan Chase & Co.	4 236	219 894	212 710		Bermudes (0,1%)			
Loews Corporation	1 500	112 642	110 907		Tyco International	2 800	165 098	108 504
MBNA Corporation	3 400	119 329	108 291		Danemark (0,1%)			
Merrill Lynch & Co.	1 600	110 247	100 546		Danske Bank	4 900	129 248	162 839
Morgan Stanley	2 000	151 687	124 621		Espagne (0,5%)			
Regions Financial Corporation	3 300	137 767	137 889		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	14 800	220 694	257 456
St. Paul Travelers Companies	433	27 677	18 093		Banco Popular Espanol	1 800	115 879	126 436
Torchmark Corporation	2 300	148 006	154 593		Telefonica	6 550	99 815	123 917
U.S. Bancorp	3 200	110 545	116 886				436 388	507 809
Washington Mutual	1 800	100 365	88 908		Finlande (0,2%)			
Wells Fargo & Company	1 700	90 706	128 123		Nokia	13 200	298 949	229 623
		2 368 903	2 349 828		France (1,4%)			
Technologie (1,6%)					BNP Paribas	4 200	265 591	342 889
Analog Devices	1 300	82 186	63 718		LVMH (Louis Vuitton Moet Hennessy)	200	14 301	16 878
Applied Materials	2 800	98 307	58 357		PSA Peugeot Citroën	3 650	258 082	284 234
Cisco Systems	6 100	166 658	139 548		Sanofi-Aventis	2 400	203 426	220 052
Dell	2 800	138 423	125 986		Schneider Electric	3 500	266 108	286 016
Electronic Arts	700	50 423	40 689		Suez	3 900	84 995	105 683
EMC Corporation	4 300	124 685	62 717		Total	948	154 733	244 092
Hewlett-Packard Company	4 000	176 664	94 793				1 247 236	1 499 844
Intel Corporation	5 100	187 944	129 305		Hong-Kong (0,2%)			
International Business Machines Corporation (IBM)	1 700	254 682	184 224		Cheung Kong (Holdings)	16 000	177 786	173 099
Lucent Technologies	8 700	276 220	34 857		Irlande (0,1%)			
Micron Technology	2 000	88 219	30 410		Allied Irish Banks	2 600	52 056	54 740
Microsoft Corporation	9 100	340 743	318 017		Bank of Ireland	4 200	72 727	71 479
Motorola	3 400	93 681	77 523				124 783	126 219
Oracle Corporation	6 900	128 425	98 372		Italie (0,6%)			
QUALCOMM	2 000	135 586	98 686		Assicurazioni Generali	6 250	202 734	217 348
Sun Microsystems	7 600	95 178	38 807		Enel	6 300	53 568	64 984
Texas Instruments	2 300	94 468	61 860		Eni	7 700	150 639	218 207
VERITAS Software Corporation	1 300	93 686	29 247		Mediaset	8 700	97 424	124 980
		2 626 178	1 687 116				504 365	625 519
Télécommunications (0,4%)								
AT&T Corp.	1 300	323 186	23 529					
AT&T Wireless Services	4 400	122 627	82 194					
BellSouth Corporation	1 800	112 358	61 699					
Nxtel Communications, classe A	1 100	36 639	33 145					
SBC Communications	2 400	159 192	78 716					
Sprint Corporation	1 150	77 741	29 259					
Verizon Communications	1 800	142 152	89 591					
		973 895	398 133					
Services publics (0,3%)								
Allegheny Energy	3 100	181 750	62 533					
American Electric Power Company	3 100	208 189	125 222					
Constellation Energy Group	1 300	66 106	65 460					
		456 045	253 215					

Fonds Desjardins Diversifié Audacieux

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Obligations (34,8 %)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Japon (3,1%)				Gouvernement du Canada (16,5%)			
Canon	4 200	230 671	249 563	Broadcast Center Trust			
Chubu Electric Power Company	6 200	166 447	165 710	7,530 %, 2027-05-01	123 722	134 393	149 760
Daiwa House Industry Co.	8 100	70 302	100 070	Gouvernement du Canada			
Fuji Heavy Industries	30 500	196 164	194 875	sans coupon, 2004-12-01	6 260 000	6 179 917	6 236 268
Ito-Yokado	3 600	243 107	156 097	8,750 %, 2005-12-01	2 020 000	2 277 558	2 153 024
Mitsubishi Estate Company	16 000	220 940	211 066	7,000 %, 2006-12-01	1 610 000	1 788 273	1 734 005
Mitsubishi Heavy Industries	28 600	115 566	102 030	7,250 %, 2007-06-01	1 585 000	1 771 495	1 737 083
Mizuho Financial Group	16	54 574	75 984	4,500 %, 2007-09-01	2 700 000	2 727 370	2 771 870
Murata Manufacturing Co.	1 000	73 281	60 796	6,000 %, 2008-06-01	1 000 000	1 075 600	1 076 570
Nitto Denko Corporation	3 300	228 565	191 921	5,500 %, 2009-06-01	55 000	58 410	58 541
Nomura Holdings	6 500	142 901	105 505	5,000 %, 2014-06-01	955 000	965 028	983 411
NTT DoCoMo	48	145 480	102 964	5,750 %, 2029-06-01	80 000	84 870	87 280
Oji Paper Co.	25 700	192 982	183 663			17 062 914	16 987 812
Ricoh Company	3 500	81 537	83 308	Gouvernements et sociétés publiques des provinces (6,8%)			
SECOM Co.	3 500	273 921	153 769	Financement-Québec			
SMC Corporation	1 500	240 953	181 529	4,750 %, 2009-12-01	480 000	481 258	489 537
Sony Corporation	1 400	64 526	60 383	Hydro-Québec			
Takeda Pharmaceutical Company	1 600	121 546	91 768	8,500 %, 2005-08-15	2 195 000	2 445 760	2 300 746
Tokyo Electric Power Company	3 200	92 072	86 996	11,000 %, 2020-08-15	139 000	223 372	221 387
Toshiba Corporation	32 000	193 908	148 664	Ontario Hydro Energy			
Toyota Motor Corporation	10 000	435 928	484 076	5,600 %, 2008-06-02	195 000	205 842	206 281
UFJ Holdings	7	39 343	38 783	8,250 %, 2026-06-22	195 000	237 200	261 918
		3 624 714	3 229 520	Province de l'Ontario			
Pays-Bas (0,8%)				4,400 %, 2008-11-19	2 000 000	1 989 180	2 030 005
Elsevier	7 600	120 586	123 735	6,500 %, 2029-03-08	135 000	150 371	152 284
Koninklijke (Royal) Philips Electronics	7 200	384 813	208 447	Province de Québec			
Royal Dutch Petroleum Company	7 200	613 718	468 779	7,750 %, 2006-03-30	190 000	204 778	202 755
		1 119 117	800 961	6,500 %, 2007-10-01	280 000	292 194	302 214
Royaume-Uni (4,0%)				11,000 %, 2009-04-01	160 000	211 963	204 961
AstraZeneca	3 900	197 983	202 093	5,250 %, 2013-10-01	310 000	311 293	315 952
BAE Systems	38 700	183 426	198 989	8,500 %, 2026-04-01	170 000	205 637	231 674
Barclays	14 300	158 347	173 393	6,000 %, 2029-10-01	80 000	81 130	83 891
BHP Billiton	25 700	187 189	341 902			7 039 978	7 003 605
BP	30 450	360 099	367 476	Sociétés (11,5%)			
British American Tobacco	3 000	52 164	54 976	407 International			
British Sky Broadcasting Group	3 400	49 577	37 279	6,900 %, 2007-12-17	100 000	111 623	108 675
Diageo	10 000	157 218	157 859	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
GlaxoSmithKline	9 200	287 620	250 679	6,700 %, 2010-07-19	600 000	622 800	655 028
HBOS	9 400	162 473	160 430	6,250 %, 2012-01-30	65 000	64 966	69 094
HSBC Holdings	15 900	300 018	319 019	Banque Canadienne Impériale			
mm02	68 300	96 592	153 523	de Commerce			
Rio Tinto	8 600	279 975	292 372	7,000 %, 2011-10-23	50 000	54 515	53 518
Royal Bank of Scotland Group	5 200	194 172	189 870	Banque de Montréal			
Tesco	63 700	292 252	415 704	4,690 %, 2011-01-31	75 000	74 984	75 346
Unilever	16 400	232 043	168 746	Banque de Nouvelle-Écosse			
Vodafone Group	92 040	398 113	278 478	4,515 %, 2008-11-19	120 000	120 000	121 883
Vodafone Group, C.A.A.E.	7 500	214 459	228 545	Banque Royale du Canada			
WPP Group	9 500	161 728	111 822	5,450 %, taux initial (jusqu'en 2013)			
		3 965 448	4 103 155	2018-11-04	55 000	55 000	55 978
Singapour (0,2%)				BCE, série C			
Haw Par Corporation	1 341	4 223	4 991	7,350 %, 2009-10-30	740 000	844 710	828 794
Singapore Press Holdings	43 775	190 699	155 703	Canadian Utilities			
		194 922	160 694	8,430 %, 2005-06-01	740 000	812 727	767 026
Suisse (1,1%)				Citigroup Finance Canada			
Credit Suisse Group	5 300	192 813	214 141	4,300 %, 2005-01-11	940 000	941 012	944 310
Nestlé	1 100	378 336	318 973	Compagnies Loblaw			
Novartis	4 680	275 182	276 162	5,400 %, 2013-11-20	50 000	49 859	50 676
Roche Holding	1 800	228 590	235 428	Consumers Gas			
Zurich Financial Services	600	103 654	108 285	6,050 %, 2023-07-05	75 000	74 895	75 672
		1 178 575	1 152 989	Corporation Financière Power			
Total des actions étrangères		14 707 699	14 635 424	6,900 %, 2033-03-11	35 000	35 155	37 777
Total des actions		60 211 117	58 876 804	Crédit John Deere			
				4,450 %, 2005-04-01	370 000	369 952	373 262
				Crédit Toyota Canada			
				6,750 %, 2004-11-09	1 045 000	1 044 697	1 049 179

Fonds Desjardins Diversifié Audacieux

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations (suite)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
DaimlerChrysler Canada Finance 7,200 %, 2006-05-03	530 000	550 394	558 670	Fonds de placement (3,0 %)			
Enbridge 5,700 %, 2005-03-17	115 000	114 989	116 588	Fonds Desjardins Actions	372 687	2 800 000	3 107 094
6,800 %, 2010-03-10	65 000	64 930	71 794	mondiales valeur RER			
George Weston 5,900 %, 2009-02-05	90 000	89 949	95 405	Valeur nominale \$			
GMAC du Canada 5,450 %, 2005-03-21	35 000	34 703	35 392				
Groupe Financier Banque TD 6,600 %, taux initial (jusqu'en 2005)				Titres de marché monétaire (2,8 %)			
2010-04-14	1 200 000	1 277 400	1 223 681	Bons du Trésor du Canada			
Hydro One 6,940 %, 2005-06-03	600 000	638 340	616 369	2004-11-04	1 950 000	1 942 191	1 942 191
Molson 6,000 %, 2008-06-02	580 000	569 600	612 764	2004-12-16	1 000 000	994 960	994 960
NAV CANADA 6,600 %, 2006-12-01	850 000	909 364	905 178			2 937 151	2 937 151
Nova Scotia Power 8,850 %, 2025-05-19	60 000	77 406	76 258	Valeur en capital impayé \$		Coût non amorti \$	
Société de financement GE Capital Canada 5,300 %, 2007-07-24	500 000	499 285	520 517				
Société en commandite Gaz Métro 10,750 %, 2006-12-15	35 000	42 448	40 260	Titres hypothécaires (0,1 %)			
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie 6,150 %, 2012-06-30	100 000	101 060	106 272	LNH Banque Toronto-Dominion	109 108	104 159	109 443
TELUS Corporation 7,500 %, 2006-06-01	500 000	522 250	531 224	5,375 %, 2028-07-01			
Wells Fargo Financial Canada Corporation 5,100 %, 2006-10-26	45 000	46 238	46 507				
Westcoast Energy 9,700 %, 2004-11-15	1 000 000	1 128 450	1 007 881	Total des placements (97,9 %)		102 099 020	100 852 887
		11 943 701	11 830 978	Autres éléments d'actif net (2,1 %)			2 148 420
				Actif net (100 %)			103 001 307
Total des obligations		36 046 593	35 822 395				

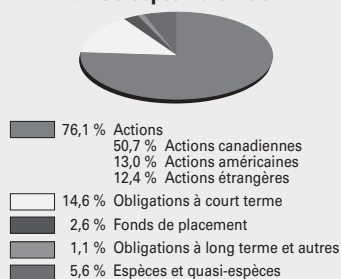
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Diversifié Ambitieux est d'obtenir le meilleur rendement possible tout en visant la protection du capital sur un horizon de cinq ans, malgré un risque élevé de volatilité à court terme.

Composition du portefeuille

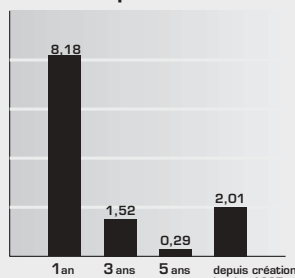
Suivant un modèle de répartition préétabli, l'actif de ce fonds est investi en titres de marché monétaire, en titres à revenu fixe et en titres boursiers canadiens, américains et étrangers.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

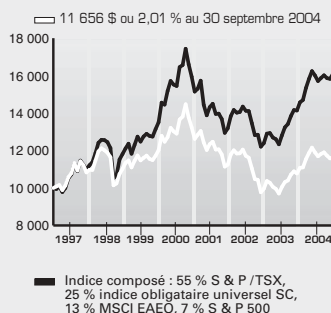


Échéance moyenne : 8,50 ans
Durée : 5,13 ans

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création



FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Diversifié Ambitieux

Survol

Tout comme le Fonds Desjardins Diversifié Audacieux, le Fonds Desjardins Diversifié Ambitieux a subi le contrecoup de l'appréciation du dollar canadien. Étant donné sa plus grande proportion en actions, il est plus volatil que les autres Fonds Diversifiés. Cette situation a été profitable puisque le fonds a obtenu un rendement de 8,18 % au cours de la dernière année.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER	2,6
2. Gouvernement du Canada, sans coupon, 2004-12-01	2,6
3. Banque Royale du Canada	2,5
4. EnCana Corporation	2,4
5. Bons du Trésor du Canada, 2004-11-04	2,0
6. Petro-Canada	1,9
7. Société Financière Manuvie	1,9
8. Groupe Financier Banque TD	1,8
9. Banque de Nouvelle-Écosse	1,8
10. Financière Sun Life du Canada	1,6
Total	21,1

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	9,749 \$	8,875 \$	10,295 \$	11,961 \$	12,420 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,021	0,061	0,059	0,081	0,116
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,777	0,850	(1,297)	(1,657)	(0,064)
Total	0,798	0,911	(1,238)	(1,576)	0,052
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,019	0,037	0,048	0,090	0,117
Gain net sur la vente de placements	–	–	0,134	–	0,394
Total	0,019	0,037	0,182	0,090	0,511
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	10,528 \$	9,749 \$	8,875 \$	10,295 \$	11,961 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	34 148 \$	43 071 \$	43 061 \$	54 620 \$	68 925 \$
Actif net moyen (en milliers)	41 464 \$	43 014 \$	53 146 \$	62 579 \$	72 730 \$
Ratio des frais de gestion	2,22 %	2,20 %	2,20 %	2,20 %	2,14 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,33 %	2,37 %	2,27 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	72,33 %	38,32 %	45,67 %	33,85 %	108,98 %

Exercices terminés les 30 septembre

	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	8,18 %	10,29 %	-12,32 %	-19,04 %	19,75 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Diversifié Ambitieux

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (76,1 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Actions canadiennes (50,7 %)						
Énergie (8,5 %)						
Enbridge	4 200	190 088	221 550			
EnCana Corporation	13 876	536 154	809 665			
Ensign Resource Service Group	11 000	237 864	254 650			
Opti Canada	15 100	305 110	286 900			
Petro-Canada	9 700	365 123	637 678			
PetroKazakhstan, classe A	3 318	122 338	142 375			
ShawCor, classe A	7 800	105 601	91 650			
Société d'énergie Talisman	12 200	195 666	400 038			
UTS Energy Corporation	65 000	40 950	55 900			
UTS Energy Corporation bons de souscription, 2005-07-09	32 500	4 550	7 150			
		2 103 444	2 907 556			
Matériaux (9,7 %)						
Abitibi-Consolidated	20 716	224 982	164 692			
Agrium	11 000	219 207	246 950			
Alcan	5 600	275 034	338 800			
Canfor Corporation	5 600	82 646	89 320			
Falconbridge	4 800	153 024	161 280			
FNX Mining Company	35 400	192 625	226 560			
Gerdau Ameristeel Corporation	30 200	153 683	187 240			
IPSCO	4 000	100 355	141 080			
Ivanhoe Mines	17 800	117 212	126 380			
Kinross Gold Corporation	29 000	305 159	248 530			
LionOre Mining International	34 900	260 120	222 662			
Methanex Corporation	5 900	91 634	111 510			
Mines Agnico-Eagle	3 700	64 059	66 415			
Noranda	7 800	168 012	171 600			
Placer Dome	8 300	172 027	209 160			
Société Aurifère Barrick	9 900	277 369	263 340			
Tembec, classe A	20 400	178 092	170 340			
Wheaton River Minerals	44 000	169 882	174 680			
		3 205 122	3 320 539			
Produits industriels (3,2 %)						
ATS Automation Tooling Systems	20 000	248 837	211 000			
Bombardier, classe B	37 400	161 754	108 834			
CAE	29 800	182 586	163 900			
Chemin de fer Canadien Pacifique	3 300	110 263	107 877			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 050	81 078	188 551			
GSI Lumonics	6 300	90 657	83 160			
Navigation CP	14 500	316 477	222 575			
		1 191 652	1 085 897			
Consommation discrétionnaire (3,4 %)						
CanWest Global Communications Corp.	27 700	312 446	271 460			
CFM Corporation	16 000	166 541	91 680			
Quebecor, classe B	6 900	186 312	183 471			
Rogers Communications, classe B	4 900	110 688	125 391			
Tesma International, classe A	10 100	305 982	303 101			
Thomson Corporation	4 200	195 606	184 338			
		1 277 575	1 159 441			
Consommation courante (0,5 %)						
Les Aliments Maple Leaf	6 700	80 668	89 043			
Molson, classe A	2 800	89 552	89 880			
		170 220	178 923			
Soins de santé (1,1 %)						
Angiotech Pharmaceuticals	3 600	93 599	92 016			
Extendicare (Canada), classe A	18 200	265 800	295 932			
		359 399	387 948			
Services financiers (16,3 %)						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	7 600	367 984	514 292			
Banque de Montréal	9 400	335 947	519 820			
Banque de Nouvelle-Écosse	16 700	299 745	617 065			
Banque Nationale du Canada	6 000	242 921	263 220			
Banque Royale du Canada	14 100	634 494	845 295			
Financière Sun Life du Canada	14 167	424 337	541 038			
Gestion de patrimoine Dundee	16 600	145 315	149 400			
Great-West Lifeco	3 600	172 654	183 060			
Groupe Financier Banque TD	13 400	473 534	617 606			
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	8 100	331 918	392 040			
Power Corporation du Canada	9 900	160 168	286 110			
Société Financière Manuvie	11 500	449 413	637 100			
		4 038 430	5 566 046			
Technologie (4,2 %)						
ATI Technologies	17 000	350 896	329 460			
BCE Emergis	28 900	94 213	102 884			
Cedara Software Corp.	9 200	81 848	92 552			
Celestica	10 700	264 269	171 735			
Corporation Nortel Networks	91 126	1 749 055	390 019			
Creo Products	17 500	199 314	181 812			
Groupe CGI, classe A	10 700	85 325	90 950			
Open Text Corporation	3 000	93 058	65 445			
Zarlink Semiconductor	2 000	10 659	7 640			
		2 928 637	1 432 497			
Télécommunications (3,0 %)						
BCE	18 207	493 854	496 141			
Manitoba Telecom Services	2 200	97 632	93 368			
Stratos Global Corporation	22 300	287 072	211 850			
Télesystème Mobiles International	18 500	225 018	222 925			
		1 103 576	1 024 284			
Services publics (0,8 %)						
TransCanada Corporation	9 400	234 525	259 910			
		16 612 580	17 323 041			
Total des actions canadiennes						
Actions américaines (13,0 %)						
Énergie (1,0 %)						
Apache Corporation	970	37 630	61 434			
Ashland	500	30 959	35 440			
ConocoPhillips	400	35 263	41 886			
Exxon Mobil Corporation	1 900	109 930	116 060			
Occidental Petroleum Corporation	1 000	39 106	70 690			
		252 888	325 510			
Matériaux (0,4 %)						
Alcoa	400	21 093	16 982			
Boise Cascade Corporation	800	42 079	33 650			
Dow Chemical Company	900	47 934	51 393			
Temple-Inland	600	48 501	50 923			
		159 607	152 948			
Produits industriels (1,2 %)						
3M Co.	600	44 580	60 645			
Automatic Data Processing	500	38 170	26 112			
Boeing Company	400	26 977	26 097			
Danaher Corporation	600	36 705	38 888			
FedEx Corp.	600	37 098	64 982			
General Electric Company	2 600	124 831	110 349			
Honeywell International	800	49 379	36 259			
United Technologies Corporation	400	41 447	47 209			
		399 187	410 541			
Consommation discrétionnaire (1,4 %)						
Comcast Corporation, classe A	1 200	75 060	42 831			
Cooper Tire & Rubber Company	1 200	30 715	30 592			
Home Depot	1 000	42 494	49 545			
Kohl's Corporation	400	35 324	24 363			
Lowe's Companies	600	29 366	41 216			
Marriott International	500	30 681	32 836			
Nordstrom	100	5 648	4 833			
Target Corporation	600	29 303	34 315			
Time Warner	2 200	128 770	44 879			
Viacom, classe B	800	58 258	33 933			
Wal-Mart Stores	1 100	81 049	73 964			
Walt Disney Company	1 200	48 364	34 201			
Whirlpool Corporation	500	49 392	37 974			
		644 424	485 482			
Consommation courante (1,0 %)						
Altria Group	1 000	65 819	59 454			
Coca-Cola Company	1 000	80 201	50 619			
Kroger Co.	1 100	42 012	21 577			
Monsanto Company	200	5 572	9 206			
PepsiCo	900	58 955	55 340			
Procter & Gamble Company	1 100	62 553	75 243			
Supervalu	1 300	40 574	45 267			
Walgreen Co.	600	34 046	27 171			
		389 732	343 877			

Fonds Desjardins Diversifié Ambitieux

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Soins de santé (1,6%)				Titres indiciels (1,5%)			
Abbott Laboratories	500	33 234	26 769	iShares MSCI Australia Index Fund	7 600	132 985	139 474
Aetna	100	10 723	12 630	iShares MSCI EAFE Index Fund	300	51 989	53 634
Allergan	200	21 091	18 327	iShares MSCI Hong Kong Index Fund	2 800	37 494	39 317
Amgen	500	44 343	35 819	iShares MSCI Italy Index Fund	650	17 473	17 597
Boston Scientific Corporation	100	5 695	5 021	iShares MSCI Japan Index Fund	5 000	60 722	61 236
Bristol-Myers Squibb Company	1 000	74 010	29 917	iShares MSCI Sweden Index Fund	4 000	80 345	93 023
Cardinal Health	300	33 040	16 596	Standard & Poor's Depositary Receipts	700	121 739	98 869
Eli Lilly and Company	500	55 451	37 949			502 747	503 150
Johnson & Johnson	1 100	80 586	78 315				
Medco Health Solutions	133	4 780	5 194	Total des actions américaines		5 296 239	4 421 049
Medtronic	400	22 968	26 239				
Merck & Co.	400	35 961	16 684	Actions étrangères (12,4%)			
Pfizer	2 560	134 463	99 009	Allemagne (1,0%)			
Schering-Plough Corporation	900	41 804	21 681	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	700	48 421	63 468
UnitedHealth Group	700	38 292	65 240	Deutsche Telekom	2 500	51 108	58 640
Wyeth	600	50 043	28 362	E.ON	950	58 600	88 372
Zimmer Holdings	100	11 888	9 990	SAP	200	42 492	39 282
		698 372	533 742	Siemens	800	56 615	74 104
Services financiers (2,5%)						257 236	323 866
Allstate Corporation	900	45 951	54 589	Antilles néerlandaises (0,1%)			
American Express Company	900	50 887	58 536	Schlumberger	300	24 614	25 522
American International Group	700	62 319	60 153				
Bank of America Corporation	1 000	45 542	54 765	Australie (0,3%)			
Citigroup	1 600	95 613	89 221	Australia & New Zealand			
Fannie Mae	300	34 711	24 039	Banking Group	2 000	33 986	34 822
Freddie Mac	300	30 596	24 737	National Australia Bank	2 600	75 374	64 213
J.P. Morgan Chase & Co.	1 688	87 689	84 763			109 360	99 035
Loews Corporation	600	44 769	44 363	Belgique (0,2%)			
MBNA Corporation	1 200	42 175	38 220	Fortis	2 100	53 037	63 171
Merrill Lynch & Co.	600	42 618	37 705				
Morgan Stanley	800	60 895	49 848	Bermudes (0,1%)			
Regions Financial Corporation	1 200	50 259	50 142	Tyco International	1 000	57 477	38 751
St. Paul Travelers Companies	130	8 545	5 432				
Torchmark Corporation	700	45 287	47 050	Danemark (0,1%)			
U.S. Bancorp	1 200	41 584	43 832	Danske Bank	1 400	36 928	46 525
Washington Mutual	600	33 503	29 636				
Wells Fargo & Company	600	35 348	45 220	Espagne (0,4%)			
		858 291	842 251	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4 700	70 236	81 760
Technologie (1,8%)				Banco Popular Espanol	500	32 189	35 121
Analog Devices	400	25 882	19 606	Telefonica	1 400	21 335	26 486
Applied Materials	1 100	40 238	22 926			123 760	143 367
Cisco Systems	2 200	59 350	50 329	Finlande (0,2%)			
Dell	1 000	49 459	44 995	Nokia	3 800	85 848	66 104
Electronic Arts	200	14 407	11 625				
EMC Corporation	1 600	52 667	23 337	France (1,3%)			
Hewlett-Packard Company	1 500	65 432	35 547	BNP Paribas	1 300	82 099	106 132
Intel Corporation	1 800	67 356	45 637	PSA Peugeot Citroën	1 100	78 313	85 660
International Business Machines Corporation (IBM)	600	90 630	65 020	Sanofi-Aventis	650	57 127	59 597
Lucent Technologies	2 600	77 107	10 417	Schneider Electric	1 000	75 463	81 719
Micron Technology	600	29 363	9 123	Suez	1 100	27 063	29 808
Microsoft Corporation	3 300	130 285	115 325	Total	319	52 622	82 136
Motorola	1 300	34 232	29 641			372 687	445 052
Oracle Corporation	2 600	50 163	37 068	Hong-Kong (0,1%)			
QUALCOMM	800	52 830	39 474	Cheung Kong (Holdings)	4 000	44 919	43 275
Sun Microsystems	2 200	27 574	11 234				
Texas Instruments	800	31 435	21 517	Irlande (0,1%)			
VERITAS Software Corporation	500	38 298	11 249	Allied Irish Banks	800	16 017	16 843
		936 708	604 070	Bank of Ireland	1 250	21 645	21 274
Télécommunications (0,4%)						37 662	38 117
AT&T Corp.	400	94 413	7 240	Italie (0,5%)			
AT&T Wireless Services	1 600	44 913	29 889	Assicurazioni Generali	1 800	58 072	62 596
BellSouth Corporation	600	37 090	20 566	Enel	1 800	15 305	18 567
Nextel Communications, classe A	400	13 323	12 053	Eni	2 300	41 105	65 179
SBC Communications	800	50 214	26 239	Mediaset	2 500	27 995	35 914
Sprint Corporation	350	26 854	8 905			142 477	182 256
Verizon Communications	600	47 410	29 864				
		314 217	134 756				
Services publics (0,2%)							
Allegheny Energy	900	50 107	18 155				
American Electric Power Company	900	59 339	36 355				
Constellation Energy Group	600	30 620	30 212				
		140 066	84 722				

Fonds Desjardins Diversifié Ambitieux

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Obligations (15,6 %)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Japon (2,7 %)				Gouvernement du Canada (7,1 %)			
Canon	1 300	68 771	77 246	Broadcast Center Trust			
Chubu Electric Power Company	1 800	48 323	48 109	7,530 %, 2027-05-01	23 310	26 052	28 216
Daiwa House Industry Co.	2 400	20 840	29 650	Gouvernement du Canada			
Fuji Heavy Industries	8 900	57 241	56 865	sans coupon, 2004-12-01	875 000	864 749	871 683
Ito-Yokado	1 000	72 772	43 360	8,750 %, 2005-12-01	260 000	292 095	277 122
Mitsubishi Estate Company	4 000	56 253	52 767	7,000 %, 2006-12-01	210 000	233 129	226 175
Mitsubishi Heavy Industries	8 300	33 538	29 610	7,250 %, 2007-06-01	305 000	340 652	334 265
Mizuho Financial Group	5	17 054	23 745	4,500 %, 2007-09-01	270 000	272 708	277 187
Murata Manufacturing Co.	300	21 984	18 239	6,000 %, 2008-06-01	275 000	295 790	296 057
Nitto Denko Corporation	1 000	69 718	58 158	5,500 %, 2009-06-01	15 000	15 930	15 966
Nomura Holdings	1 900	40 550	30 840	5,250 %, 2012-06-01	50 000	50 213	52 566
NTT DoCoMo	18	54 555	38 611	5,000 %, 2014-06-01	35 000	35 368	36 041
Oji Paper Co.	7 400	58 961	52 884			2 426 686	2 415 278
Ricoh Company	1 000	23 296	23 802	Gouvernements et sociétés publiques des provinces (3,4 %)			
SECOM Co.	1 000	78 263	43 934	Financement Québec			
SMC Corporation	400	64 254	48 408	4,750 %, 2009-12-01	70 000	70 166	71 391
Sony Corporation	500	23 045	21 565	Hydro-Québec			
Takeda Pharmaceutical Company	500	37 813	28 678	8,500 %, 2005-08-15	205 000	226 101	214 876
Tokyo Electric Power Company	900	25 699	24 468	11,000 %, 2020-08-15	36 000	57 945	57 338
Toshiba Corporation	8 000	50 342	37 166	Ontario Hydro Energy			
Toyota Motor Corporation	2 800	129 600	135 541	5,600 %, 2008-06-02	45 000	47 502	47 603
UFJ Holdings	2	11 241	11 081	8,250 %, 2026-06-22	65 000	79 202	87 306
		1 064 113	934 727	Province de l'Ontario			
Pays-Bas (0,7 %)				4,400 %, 2008-11-19	200 000	198 918	203 000
Elsevier	2 200	34 907	35 818	6,500 %, 2029-03-08	90 000	100 195	101 523
Koninklijke (Royal) Philips Electronics	2 100	112 004	60 797	Province de Québec			
Royal Dutch Petroleum Company	2 100	180 203	136 727	7,750 %, 2006-03-30	45 000	49 349	48 021
		327 114	233 342	6,500 %, 2007-10-01	95 000	99 137	102 537
Royaume-Uni (3,5 %)				11,000 %, 2009-04-01	50 000	66 239	64 050
AstraZeneca	1 000	50 766	51 819	5,250 %, 2013-10-01	75 000	75 313	76 440
BAE Systems	15 800	72 264	81 241	8,500 %, 2026-04-01	50 000	64 609	68 140
Barclays	4 200	46 509	50 927	6,000 %, 2029-10-01	30 000	30 424	31 459
BHP Billiton	7 471	54 276	99 391			1 165 100	1 173 684
BP	7 800	92 358	94 132	Sociétés (5,1 %)			
British American Tobacco	200	3 478	3 665	407 International			
British Sky Broadcasting Group	1 000	14 582	10 964	6,900 %, 2007-12-17	65 000	72 555	70 639
Diageo	3 100	48 739	48 936	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
GlaxoSmithKline	2 800	87 537	76 294	6,700 %, 2010-07-19	60 000	62 280	65 503
HBOS	2 200	38 026	37 547	6,250 %, 2012-01-30	20 000	19 990	21 260
HSBC Holdings	5 230	98 016	104 935	6,980 %, 2032-10-05	25 000	24 978	26 591
mm02	20 000	36 527	44 955	Banque Canadienne Impériale			
Rio Tinto	2 300	74 456	78 193	de Commerce			
Royal Bank of Scotland Group	1 700	65 193	62 073	7,000 %, 2011-10-23	20 000	21 806	21 407
Tesco	18 600	85 337	121 383	Banque de Montréal			
Unilever	4 800	69 081	49 389	4,690 %, 2011-01-31	20 000	19 996	20 092
Vodafone Group	26 708	114 947	80 808	Banque de Nouvelle-Écosse			
Vodafone Group, C.A.A.E.	1 980	55 381	60 336	5,190 %, 2007-02-19	35 000	34 976	36 258
WPP Group	2 400	40 858	28 250	4,515 %, 2008-11-19	25 000	25 000	25 392
		1 148 331	1 185 238	Banque Royale du Canada			
Singapour (0,1 %)				6,500 %, 2011-09-12	25 000	26 730	26 448
Haw Par Corporation	403	1 269	1 500	5,450 %, taux initial (jusqu'en 2013)			
Singapore Press Holdings	12 580	53 714	44 746	2018-11-04	20 000	20 000	20 355
		54 983	46 246	BCE, série C			
Suisse (1,0 %)				7,350 %, 2009-10-30	105 000	119 858	117 599
Credit Suisse Group	1 400	50 932	56 566	Bell Canada			
Nestlé	300	104 643	86 993	11,450 %, 2010-04-15	25 000	33 350	33 227
Novartis	1 450	84 554	85 563	Canadian Utilities			
Roche Holding	530	67 307	69 320	8,430 %, 2005-06-01	75 000	82 371	77 739
Zurich Financial Services	200	34 551	36 095	Citigroup Finance Canada			
		341 987	334 537	4,300 %, 2005-01-11	110 000	110 145	110 504
Total des actions étrangères		4 282 533	4 249 131	Compagnies Loblaw			
				6,850 %, 2032-03-01	15 000	15 600	16 240
Total des actions		26 191 352	25 993 221	Corporation Financière Power			
				6,900 %, 2033-03-11	10 000	10 044	10 793
				Crédit John Deere			
				4,450 %, 2005-04-01	30 000	29 996	30 265
				DaimlerChrysler Canada Finance			
				7,200 %, 2006-05-03	50 000	51 924	52 705
				Enbridge			
				5,700 %, 2005-03-17	25 000	24 998	25 345
				6,800 %, 2010-03-10	20 000	19 979	22 090
				George Weston			
				5,900 %, 2009-02-05	25 000	24 986	26 501
				GMAC du Canada			
				5,450 %, 2005-03-21	15 000	14 873	15 168

Fonds Desjardins Diversifié Ambitieux

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations (suite)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Groupe Financier Banque TD 6,600 %, taux initial (jusqu'en 2005) 2010-04-14	100 000	106 450	101 973	Titres de marché monétaire (2,6 %)			
Hydro One 6,940 %, 2005-06-03	60 000	63 834	61 637	Bons du Trésor du Canada			
6,400 %, 2011-12-01	20 000	21 046	21 857	2004-11-04	700 000	697 132	697 132
6,930 %, 2032-06-01	30 000	31 290	33 960	2004-12-02	200 000	199 014	199 014
Molson 6,000 %, 2008-06-02	85 000	83 873	89 802			896 146	896 146
NAV CANADA 6,600 %, 2006-12-01	85 000	90 936	90 518	Nombre de parts			
Nova Scotia Power 8,850 %, 2025-05-19	25 000	32 253	31 774	Fonds de placement (2,6 %)			
Provigo 6,350 %, 2004-12-01	25 000	25 863	25 149	Fonds Desjardins Actions			
Société de financement GE Capital Canada 5,300 %, 2007-07-24	75 000	74 893	78 078	mondiales valeur RER	106 482	800 000	887 741
Société en commandite Gaz Métro 10,750 %, 2006-12-15	25 000	30 320	28 757	Valeur en capital impayé \$		Coût non amorti \$	
6,050 %, 2008-11-10	15 000	14 994	16 047				
Suncor Énergie 6,800 %, 2007-03-05	30 000	31 768	32 149	Titres hypothécaires (0,1 %)			
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie 6,150 %, 2012-06-30	25 000	25 265	26 568	LNH Banque Toronto-Dominion			
TELUS Corporation 7,500 %, 2006-06-01	100 000	104 450	106 245	5,375 %, 2028-07-01	27 277	26 040	27 361
Wells Fargo Financial Canada Corporation 5,100 %, 2006-10-26	15 000	15 413	15 502	Coût moyen \$			
Westcoast Energy 9,700 %, 2004-11-15	100 000	112 834	100 787	Total des placements (97,0 %)		33 237 241	33 126 355
		1 731 917	1 732 924	Autres éléments d'actif net (3,0 %)			1 021 388
				Actif net (100 %)			34 147 743
Total des obligations		5 323 703	5 321 886				

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Sélection Équilibré canadien est de procurer à la fois un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

L'actif de ce fonds est investi dans des fonds de placement, appelés fonds sous-jacents, dont le portefeuille se compose d'actions et de titres à revenu fixe.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



33,0 %	Fonds Fidelity Obligations canadiennes
17,2 %	Fonds d'Actions canadiennes NordOuest
13,3 %	Fonds canadien sélect Signature
9,9 %	Catégorie de titres internationaux AGF
9,9 %	Fonds secteur valeur de fiducie CI
7,1 %	Fonds Spécialisé obligations à rendement élevé NordOuest
5,3 %	Fonds Spécialisé d'actions NordOuest
4,9 %	Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique
(0,6 %)	Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

Le taux de rendement annuel n'est pas présenté pour ce fonds puisque celui-ci, issu des regroupements de fonds, existe depuis moins de 12 mois.

FONDS ÉQUILIBRÉS

Fonds Desjardins Sélection Équilibré canadien

Survol

Les fonds sous-jacents Fonds Spécialisé d'actions NordOuest, Fonds Spécialisé d'obligations à rendement élevé NordOuest et Catégorie de titres internationaux AGF surclassent leur indice respectif, le dernier grâce à une très forte pondération en titres européens, d'où proviennent les meilleurs rendements de l'indice mondial MSCI. Les autres fonds sous-jacents égalent ou ratent de peu leur cible, en attendant que les effets de cette nouvelle répartition d'actifs se fassent pleinement sentir.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (100,6 %)			
Fonds Fidelity Obligations canadiennes	7 023 022	88 402 181	88 138 926
Fonds Spécialisé d'obligations à rendement élevé NordOuest	1 803 138	18 350 692	19 012 290
Fonds canadien sélect Signature	2 998 780	34 700 244	35 445 579
Fonds d'Actions canadiennes NordOuest	4 567 256	44 425 756	45 995 460
Fonds secteur valeur de fiducie CI	2 481 293	27 347 100	26 376 146
Catégorie de titres internationaux AGF	2 618 329	26 975 650	26 445 127
Fonds Spécialisé d'actions NordOuest	1 261 959	12 278 006	14 066 048
Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique	615 893	13 268 740	13 241 690
Total des placements		265 748 369	268 721 266
Autres éléments d'actif net (-0,6 %)			(1 707 243)
Actif net (100 %)			267 014 023

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	9,758 \$	8,968 \$	9,682 \$	10,959 \$	11,050 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,006)	(0,135)	(0,020)	(0,036)	0,029
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,718	0,925	(0,694)	(1,241)	0,359
Total	0,712	0,790	(0,714)	(1,277)	0,388
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	–	–	–	–	0,020
Gain net sur la vente de placements	–	–	–	–	0,459
Total	–	–	–	–	0,479
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	10,470 \$	9,758 \$	8,968 \$	9,682 \$	10,959 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	267 014 \$	182 650 \$	180 820 \$	197 339 \$	199 714 \$
Actif net moyen (en milliers)	259 715 \$	179 733 \$	205 368 \$	207 377 \$	137 156 \$
Ratio des frais de gestion	3,14 %	3,14 %	3,14 %	3,14 %	3,14 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	3,17 %	3,23 %	3,20 %	3,24 %	3,17 %
Rotation du portefeuille	98,99 %	11,93 %	24,91 %	15,03 %	12,47 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Sélection Équilibré canadien

Fonds sous-jacents

Fonds Fidelity Obligations canadiennes

Objectif

Le fonds vise à fournir une source constante de revenu.

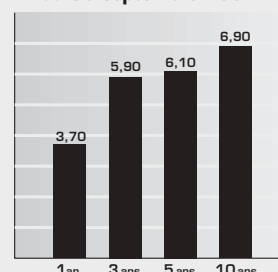
Composition du portefeuille

Le fonds investit principalement dans des titres canadiens à revenu fixe.

Les 10 titres dominants du portefeuille	%
1. Province de la Nouvelle-Écosse, 6,250 %, 2011-06-01	n.d.
2. Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,250 % 2021-12-01	n.d.
3. Province d'Ontario, 8,100 %, 2023-09-08	n.d.
4. Province de la Colombie-Britannique, 9,000 %, 2024-08-23	n.d.
5. Province de la Nouvelle-Écosse, 6,400 %, 2010-09-01	n.d.
6. Province du Manitoba, 7,750 %, 2025-12-22	n.d.
7. Province de Québec, 6,000 %, 2012-10-01	n.d.
8. Broadcast Center Trust, 7,530 %, 2027-05-01	n.d.
9. Province de Québec, 6,000 %, 2029-10-01	n.d.
10. Province de Terre-Neuve, 6,150 %, 2028-04-17	n.d.
Total	26,2

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004	%
Obligations	
Sociétés	41,8
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	39,0
Municipalités et institutions parapubliques	5,6
Gouvernement du Canada	3,0
Autres obligations	5,4
Instruments financiers dérivés	3,4
Espèces et quasi-espèces	1,8
Total	100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Fonds Spécialisé d'obligations à rendement élevé NordOuest

Objectif

Le fonds vise à dégager des revenus à court terme élevés tout en conservant le capital.

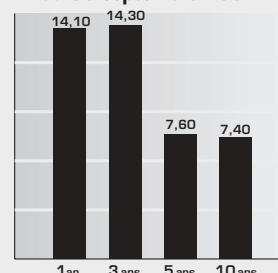
Composition du portefeuille

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations et d'effets de sociétés canadiennes de moindre qualité, assortis d'un risque élevé et d'un haut rendement. Il peut également investir dans d'autres titres à revenu fixe dotés de caractéristiques semblables.

Les 10 titres dominants du portefeuille	%
1. Sherritt International Corporation, 9,875 %, 2010-03-31	4,3
2. Paramount Energy Trust	3,9
3. Western Forest Products, 7,500 %, 2009-07-28	3,6
4. Saskatchewan Wheat Pool, 8,000 %, 2008-11-29	3,5
5. Harvest Energy Trust	3,4
6. Call-Net Enterprises, 10,625 %, 2008-12-31	3,2
7. Prestige Brands, Placement Privé, 9,250 %, 2012-04-15	3,2
8. Papiers Scott, 10,000 %, 2007-06-06	3,0
9. Baytex Energy, 9,625 %, 2010-07-15	3,0
10. St. Joseph Printing, 11,500 %, 2004-12-21	2,8
Total	33,9

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004	%
Obligations de sociétés canadiennes	59,7
américaines	9,9
étrangères	2,3
Actions	15,2
Titres hypothécaires	1,8
Espèces et quasi-espèces	11,1
Total	100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Fonds Desjardins Sélection Équilibré canadien

Fonds sous-jacents

Fonds canadien sélect Signature

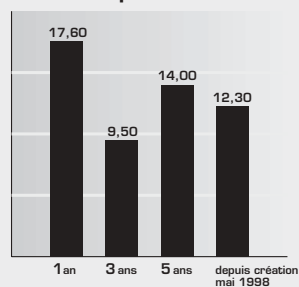
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Services financiers	27,2
Matériaux	21,7
Énergie	16,7
Produits industriels	8,3
Consommation discrétionnaire	6,4
Consommation courante	6,2
Technologie	4,1
Télécommunications	3,0
Services publics	2,3
Soins de santé	1,8
Espèces et quasi-espèces	2,3

Total 100,0

* Les actions américaines et étrangères représentent respectivement 17,7 % et 8,5 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

L'objectif de placement du fonds vise à obtenir une plus-value du capital à long terme en combinaison avec un revenu de dividendes.

Composition du portefeuille

Le fonds investit dans des actions ordinaires et des titres convertibles de sociétés canadiennes ainsi que dans les actions privilégiées qui versent un revenu régulier.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Société Financière Manuvie	5,9
2. EnCana Corporation	3,8
3. Groupe Financier Banque TD	3,7
4. Petro-Canada	3,4
5. Financière Sun Life du Canada	3,4
6. Banque Royale du Canada	3,2
7. Société Aurifère Barrick	3,0
8. Banque de Nouvelle-Écosse	2,7
9. Chemin de fer Canadien Pacifique	2,6
10. Société d'énergie Talisman	2,4

Total 34,1

Fonds d'Actions canadiennes NordOuest

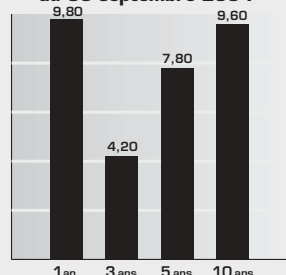
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Services financiers	34,8
Consommation discrétionnaire	22,1
Énergie	7,4
Consommation courante	6,8
Soins de santé	6,7
Produits industriels	6,5
Matériaux	4,2
Télécommunications	3,8
Technologie	3,1
Espèces et quasi-espèces	4,6

Total 100,0

* Les actions américaines et étrangères représentent respectivement 24,0 % et 0,5 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

Le fonds vise à réaliser une plus-value du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds est composé de titres de participation de sociétés canadiennes. Il peut investir dans des sociétés à grande et à petite capitalisation.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Groupe Financier Banque TD	4,2
2. Banque Royale du Canada	3,7
3. Power Corporation du Canada	3,6
4. Kingsway Financial Services	3,5
5. Hôtels Quatre Saisons	3,1
6. Sobeys	3,1
7. TELUS Corporation, classe A	3,1
8. H&R Real Estate Investment Trust	3,1
9. Shaw Communications, classe B	3,0
10. EnCana Corporation	2,8

Total 33,2

Fonds Desjardins Sélection Équilibré canadien

Fonds sous-jacents

Fonds secteur valeur de fiducie CI

Objectif

L'objectif de placement du fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds investit surtout dans des titres de participation et des titres de participation connexes de sociétés des États-Unis.

Les 10 titres dominants du portefeuille

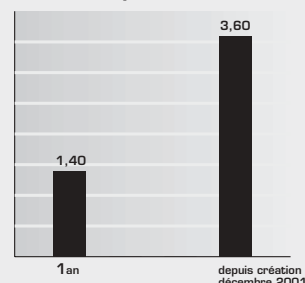
	%
1. Nextel Communications	7,1
2. Tyco International	7,0
3. UnitedHealth Group	6,3
4. Amazon.com	6,1
5. J.P. Morgan Chase & Co.	5,5
6. IAC/InterActiveCorp	4,7
7. eBay	3,8
8. Eastman Kodak Company	3,7
9. AES Corporation	3,5
10. MGIC Investment Corporation	3,4
Total	51,1

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Consommation discrétionnaire	27,3
Services financiers	20,2
Soins de santé	13,7
Produits industriels	12,1
Télécommunications	9,5
Technologie	8,5
Consommation courante	4,3
Services publics	3,5
Espèces et quasi-espèces	0,9
Total	100,0

* Les actions américaines et étrangères représentent respectivement 89,9 % et 9,2 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Catégorie de titres internationaux AGF

Objectif

L'objectif de placement du fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme supérieure.

Composition du portefeuille

Le fonds investit principalement dans des actions ordinaires de moyennes et grandes sociétés internationales.

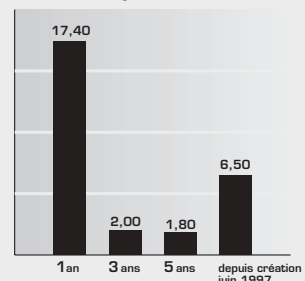
Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Bayerische Hypo-und Vereinsbank	7,7
2. AXA	7,2
3. Royal & SunAlliance Insurance Group	7,0
4. Kingfisher	6,7
5. BNP Paribas	5,5
6. Repsol YPF	5,2
7. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3,3
8. Société Générale	3,2
9. Zurich Financial Services	3,2
10. Aviva	3,1
Total	52,1

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions	
Europe	90,5
Pays du Pacifique	5,3
Espèces et quasi-espèces	4,2
Total	100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Fonds Desjardins Sélection Équilibré canadien

Fonds sous-jacents

Fonds Spécialisé d'actions NordOuest

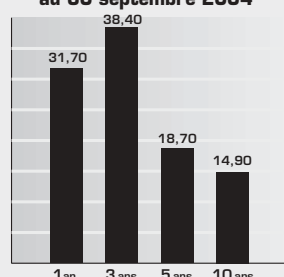
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Énergie	30,0
Matériaux	22,0
Produits industriels	18,0
Consommation discrétionnaire	15,7
Soins de santé	4,8
Services financiers	2,1
Consommation courante	2,0
Technologie	0,1
Espèces et quasi-espèces	5,3

Total 100,0

* Les actions canadiennes et américaines représentent respectivement 93,2 % et 1,5 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

Le fonds vise à dégager une plus-value du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds investit dans des titres de participation de petites sociétés canadiennes à croissance rapide dont la capitalisation boursière est inférieure à un milliard de dollars.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Transat A.T.	5,6
2. LionOre Mining International	4,9
3. Paramount Resources	4,4
4. Linamar Corporation	4,4
5. Algoma Steel	4,4
6. Ketch Resources	3,7
7. First Quantum Minerals	3,7
8. CAE	3,6
9. Uni-Sélect	3,6
10. CFM Corporation	3,2

Total 41,5

Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique

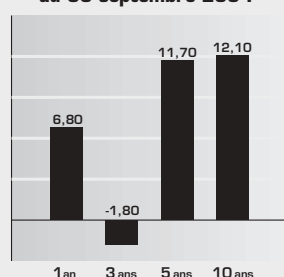
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Services financiers	23,2
Soins de santé	16,8
Produits industriels	15,2
Consommation discrétionnaire	14,6
Technologie	13,7
Énergie	7,0
Consommation courante	1,9
Télécommunications	1,7
Espèces et quasi-espèces	5,9

Total 100,0

* Les actions américaines et étrangères représentent 94,1 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

Le fonds vise une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés des États-Unis à petite capitalisation.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Fisher Scientific International	n.d.
2. Affiliated Computer Services, classe A	n.d.
3. Corrections Corporation of America	n.d.
4. Fidelity National Financial	n.d.
5. Alliant Techsystems	n.d.
6. BJ's Wholesale Club	n.d.
7. Philadelphia Consolidated Holding Corp.	n.d.
8. Renal Care Group	n.d.
9. Centene Corporation	n.d.
10. NII Holdings	n.d.

Total 21,0

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Dividendes consiste à procurer un revenu de dividendes supérieur à la moyenne et une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

L'actif de ce fonds est investi principalement en actions ordinaires et privilégiées offrant un rendement de dividendes élevé. Des titres de marché monétaire et des obligations peuvent aussi être acquis aux fins de liquidité.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



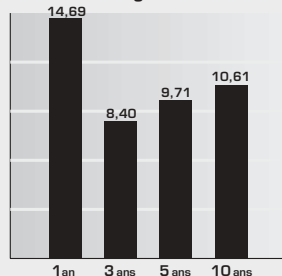
91,7 %	Actions*
40,2 %	Services financiers
12,1 %	Énergie
10,5 %	Matériaux
9,4 %	Consommation discrétionnaire
6,2 %	Télécommunications
6,1 %	Produits industriels
3,9 %	Services publics
2,9 %	Consommation courante
0,4 %	Technologie
8,3 %	Obligations et autres

Échéance moyenne : 7,17 ans
Durée : 4,62 ans

*Les actions privilégiées canadiennes représentent 19,4 % de l'actif net.

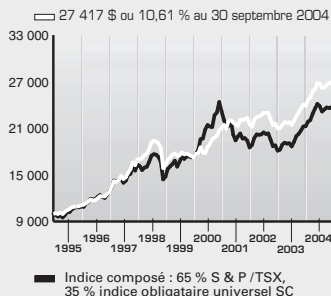
Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004

Catégorie A



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis 10 ans

Catégorie A



FONDS D' ACTIONS CANADIENNES Fonds Desjardins Dividendes

Survol

Le Fonds Desjardins Dividendes a été un des Fonds Desjardins les plus performants au cours de la dernière année, avec un rendement de 14,69 %. Grâce à sa répartition de l'actif, il a pu profiter d'une meilleure performance des actions canadiennes que des obligations de sociétés. De plus, le gestionnaire a eu du succès, entre autres en investissant dans certaines unités de fiducie. L'actif du fonds est investi de manière à profiter d'un contexte qui demeure favorable aux actions canadiennes ainsi que d'une éventuelle augmentation des taux obligataires.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Banque de Nouvelle-Écosse	4,1
2. Groupe Financier Banque TD	3,6
3. Société Financière Manuvie	3,5
4. Banque Royale du Canada	3,4
5. Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,9
6. Alcan	2,8
7. Petro-Canada	2,5
8. BCE	2,3
9. EnCana Corporation	2,3
10. Banque de Montréal	2,2
Total	29,6

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	16,899 \$	15,050 \$	16,191 \$	16,735 \$	14,633 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,227	0,309	0,290	0,216	0,286
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	2,251	1,777	(0,653)	(0,526)	2,352
Total	2,478	2,086	(0,363)	(0,310)	2,638
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,186	0,237	0,241	0,234	0,301
Gain net sur la vente de placements	-	-	0,537	-	0,235
Total	0,186	0,237	0,778	0,234	0,536
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	19,191 \$	16,899 \$	15,050 \$	16,191 \$	16,735 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	594 836 \$	454 264 \$	410 385 \$	429 817 \$	432 662 \$
Actif net moyen (en milliers)	535 161 \$	425 551 \$	435 805 \$	440 723 \$	410 118 \$
Ratio des frais de gestion	2,19 %	2,14 %	2,14 %	2,16 %	2,05 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,28 %	2,29 %	2,20 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	30,32 %	32,47 %	37,94 %	38,34 %	79,56 %

Exercices terminés les 30 septembre

	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	14,69 %	13,96 %	-2,54 %	2,30 %	21,98 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

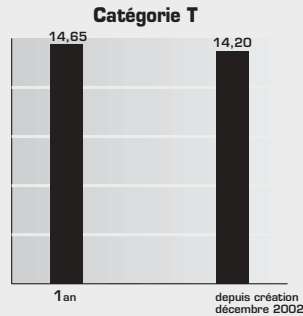
** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

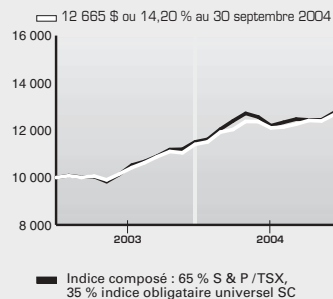
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

Fonds Desjardins Dividendes

**Rendement annuel composé (en %)
au 30 septembre 2004**



**Évolution d'un placement hypothétique
de 10 000 \$ depuis la création
Catégorie T**



Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie T					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,428 \$	10,000 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,133	0,158	s.o.	s.o.	s.o.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	1,360	0,855	s.o.	s.o.	s.o.
Total	1,493	1,013	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,093	0,105	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	0,687	0,480	s.o.	s.o.	s.o.
Total	0,780	0,585	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	11,141 \$	10,428 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	133 579 \$	17 094 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net moyen (en milliers)	63 646 \$	5 793 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion	2,19 %	2,14 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,34 %	2,29 %	s.o.	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	30,32 %	32,47 %	s.o.	s.o.	s.o.
Exercices terminés les 30 septembre					
Rendement annuel	14,65 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Dividendes

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (91,7 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Actions privilégiées (19,4 %)							
Énergie (0,3 %)							
Enbridge, série A, 5,500 %	95 000	2 503 250	2 411 100	La Maritime, compagnie d'assurance-vie série 3, 6,100 %	53 200	1 403 602	1 430 548
				Power Corporation du Canada série C, 5,800 %	100 000	2 615 000	2 600 000
				Premium Income Corporation série A, 5,570 %	289 800	4 558 681	4 662 882
Matériaux (1,1 %)							
Alcan, série C	25 000	651 250	648 500	Société financière IGM série A, 5,750 %	85 300	2 344 405	2 388 400
Falconbridge, série 2	107 700	2 605 063	2 703 270	Société Financière Manuvie classe A, série 1, 4,100 %	67 000	1 673 750	1 708 500
Noranda				World Financial Split Corp., 5,250 %	279 600	2 936 406	2 935 800
série G, 6,100 %	146 800	3 546 051	3 802 120			80 363 486	82 739 060
série H, 6,500 %	25 300	668 965	671 715				
		7 471 329	7 825 605	Télécommunications (1,9 %)			
Produits industriels (2,0 %)							
Bombardier				BCE			
série 3, 5,476 %	221 400	5 460 816	3 830 220	série AA, 5,450 %	111 300	2 962 405	2 979 501
série 4, 6,250 %	17 200	430 000	313 040	série AC, 5,540 %	95 000	2 517 750	2 542 200
Quebecor World				série R, 6,174 %	56 200	1 496 564	1 469 630
série 3, taux variable	275 000	6 840 932	6 957 500	série Z, 5,319 %	107 100	2 686 110	2 880 990
série 4, 6,750 %	83 000	2 108 000	2 207 800	Bell Canada			
série 5, 6,900 %	56 500	1 538 873	1 553 750	série 19, 5,550 %	49 900	1 315 176	1 309 875
		16 378 621	14 862 310	série B, 5,250 %	102 100	2 558 979	2 664 810
Consommation discrétionnaire (0,1 %)						13 536 984	13 847 006
Thomson Corporation, série B	18 500	458 800	462 500	Services publics (2,4 %)			
Consommation courante (0,3 %)							
George Weston, série II, 5,150 %	69 100	1 742 325	1 876 756	ATCO, série 3, 5,750 %	42 000	1 134 000	1 172 640
Services financiers (11,3 %)							
Banque Canadienne Impériale de Commerce				Canadian Utilities série T, 5,900 %	25 000	626 250	637 500
série 23, 5,300 %	71 900	1 958 480	1 984 440	série X, 6,000 %	75 000	1 889 470	1 996 500
série 24, 6,000 %	76 800	1 943 197	2 036 736	Fortis			
série 25, 6,000 %	96 700	2 590 028	2 567 385	série C, 5,450 %	45 000	1 185 750	1 247 850
série 26, 5,750 %	2 800	75 596	74 340	série E, 4,900 %	180 300	4 564 385	4 814 010
unités (séries 28 & 29), 5,400 %	130 000	1 314 400	1 303 900	Nova Scotia Power série C	70 000	1 739 907	1 917 300
Banque de Nouvelle-Écosse				série D, 5,900 %	76 500	1 990 137	2 118 285
série 12, 5,250 %	38 900	951 229	1 022 292	TransCanada PipeLines série Y, 5,600 %	66 500	3 272 502	3 371 550
Banque Nationale du Canada						16 402 401	17 275 635
série 15, 5,850 %	14 100	372 189	378 303	Total des actions privilégiées			
Banque Royale du Canada					138 857 196	141 299 972	
série N, 4,700 %	142 600	3 695 327	3 734 694	Actions ordinaires (72,3 %)			
série S, 6,100 %	28 000	761 850	770 000	Énergie (11,8 %)			
Big 8 Split, 4,500 %	9 000	230 157	227 880	AltaGas Income Trust	242 400	4 969 200	5 024 952
Brascan Corporation				Compagnie Pétrolière Impériale	91 800	3 698 053	6 011 064
série 2, taux variable	141 200	2 841 239	3 387 388	Enbridge	93 500	3 307 005	4 932 125
série 10, 5,750 %	53 300	1 432 120	1 484 405	EnCana Corporation	285 900	14 814 565	16 682 265
série 11, 5,500 %	97 500	2 437 500	2 642 250	Ensign Resource Service Group	254 000	4 751 049	5 880 100
Brascan Financial Corporation				Husky Energy	176 200	2 898 535	5 425 198
classe I, série A, taux variable	27 600	633 703	658 260	KeySpan Facilities Income Fund	402 000	4 119 456	5 226 000
Brookfield Properties Corporation				Petro-Canada	272 500	13 635 700	17 914 150
série F, 6,000 %	52 100	1 395 535	1 398 885	Shell Canada	110 000	4 731 361	7 590 000
série I, 5,200 %	170 300	4 289 802	4 419 285	Société d'énergie Talisman	192 000	5 926 270	6 295 680
Canadian Financial Services NT Corp.	20 000	306 400	304 000	Suncor Énergie	126 800	3 470 320	5 122 720
Canadian General Investments						66 321 514	86 104 254
classe A, série 1, 5,400 %	2 300	59 900	60 398	Matériaux (9,4 %)			
classe A, série 2, 4,650 %	104 200	2 665 393	2 761 300	Abitibi-Consolidated	517 500	6 824 136	4 114 125
Coastal Income Corp., série A, 5,800 %	48 400	1 243 001	1 272 920	Alcan	335 700	17 018 295	20 309 852
Co-operators General Insurance Company				Dofasco	114 000	3 325 075	4 856 400
classe E, série A, 5,750 %	181 000	4 433 699	4 709 620	Domtar	279 000	4 643 349	4 240 800
Corporation d'actions privilégiées CanCap 5,400 %	135 300	3 502 269	3 607 098	Falconbridge	193 700	3 985 697	6 508 320
Corporation Financière Power				Fonds SFK Pâte	602 400	5 414 437	4 999 920
série F, 5,900 %	52 000	1 404 000	1 378 000	Methanex Corporation	137 000	1 986 511	2 589 300
série H, 5,750 %	40 000	1 030 000	1 045 200	Société Aurifère Barrick	257 800	7 266 942	6 857 480
série I, 6,000 %	68 400	1 759 300	1 833 120	Teck Cominco, classe B	286 000	6 325 973	7 782 060
Diversified Canadian Financial Corp. 7,000 %	167 300	4 445 565	4 500 370	TimberWest Forest Corp.	274 600	3 551 710	3 844 400
Dividend 15 Split Corp., 5,250 %	36 500	389 880	382 885	West Fraser Timber Co. reçus de souscription	41 800	1 964 600	2 215 400
EPCOR Preferred Equity, série I, 5,500 %	97 200	2 546 248	2 536 920			62 306 725	68 318 057
Financial 15 Split Corp., 5,250 %	56 400	588 357	594 456	Produits industriels (4,1 %)			
Great-West, compagnie d'assurance-vie				Bombardier, classe B	203 000	659 750	590 730
série O, taux variable	21 000	564 165	569 100	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	203 500	10 609 421	12 580 370
Great-West Lifeco				Corporation Hélicoptère CHC, classe A	124 600	3 308 542	6 105 400
série E, 4,800 %	261 900	7 123 160	7 202 250	Toromont Industries	270 000	3 885 251	5 170 500
série F, 5,900 %	26 500	723 450	697 480	Trinidad Energy Services Income Trust	624 000	5 080 176	5 616 000
Groupe Financier Banque TD						23 543 140	30 063 000
série J, 5,100 %	101 800	2 549 503	2 697 700				
série M, 4,700 %	103 000	2 575 000	2 769 670				

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

58

Fonds Desjardins Dividendes

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Obligations (suite)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Nova Scotia Power 8,850 %, 2025-05-19	215 000	253 024	273 259	Titres de marché monétaire (3,0 %)			
PanCanadian Petroleum 8,750 %, 2005-11-09	215 000	240 530	227 643	Bons du Trésor de l'Alberta 2004-12-07	800 000	796 144	796 144
7,500 %, 2006-08-25	400 000	434 960	428 816	Bons du Trésor du Canada 2004-11-04	900 000	895 905	895 905
5,800 %, 2008-06-02	115 000	115 920	121 339	2004-12-02	2 650 000	2 637 177	2 637 177
Serco DES 5,268 %, 2013-08-27	180 950	180 950	183 328	2004-12-16	1 070 000	1 062 435	1 062 435
Société de financement GE Capital Canada 5,300 %, 2007-07-24				2005-01-13	1 000 000	989 340	989 340
6,250 %, 2012-07-24	440 000	454 066	458 055	2005-02-10	500 000	494 740	494 740
Société en commandite Gaz Métro 10,750 %, 2006-12-15	375 000	403 515	406 052	Bons du Trésor du Québec 2004-10-15	850 000	846 294	846 294
Suncor Énergie 6,800 %, 2007-03-05	645 000	784 506	741 926	2004-11-05	1 750 000	1 743 718	1 743 718
Télécommunications Aliant 6,650 %, 2009-10-15	610 000	639 957	653 702	2004-12-03	2 000 000	1 989 120	1 989 120
6,800 %, 2011-05-11	329 000	368 745	363 265	Brascan Corporation, billets 2004-11-02	750 000	748 215	748 215
Teranet Land Information Services 6,480 %, 2009-09-08	360 000	392 472	391 931	Comet Trust, billets 2004-11-26	500 000	497 210	497 210
Thomson Corporation 6,500 %, 2007-07-09	250 000	263 950	267 346	Corporation d'hébergement du Québec, billets 2004-12-09	1 750 000	1 740 918	1 740 918
4,500 %, 2009-06-01	350 000	348 962	351 719	2004-11-18	3 400 000	3 382 762	3 382 762
TransCanada PipeLines 4,100 %, 2009-02-20	690 000	692 744	684 477	Fusion Trust, billets 2004-10-15	1 000 000	997 940	997 940
8,230 %, 2031-01-16	310 000	360 148	386 361	HBOS, billets 2004-12-09	500 000	497 070	497 070
VW Credit Canada 4,830 %, 2008-09-22	373 000	374 455	376 195	Potash Corporation of Saskatchewan, billets 2004-10-18	750 000	747 293	747 293
Wells Fargo Financial Canada Corporation 5,100 %, 2006-10-26	300 000	308 253	310 047	Université Laval, billets 2005-01-05	925 000	918 368	918 368
4,750 %, 2009-06-29	285 000	284 473	290 728	Zeus Trust, billets 2004-12-02	500 000	497 860	497 860
6,050 %, 2012-08-27	345 000	362 443	369 764			21 482 509	21 482 509
Westcoast Energy 9,900 %, 2020-01-10	100 000	128 330	138 414	Total des placements (99,7 %)		632 616 485	725 866 018
		27 290 931	27 605 969	Autres éléments d'actif net (0,3 %)			2 549 142
Total des obligations		35 924 850	36 300 210	Actif net (100 %)			728 415 160

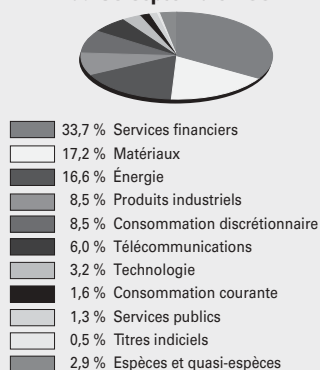
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur est de procurer un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme.

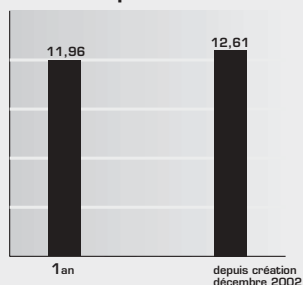
Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds se compose principalement d'actions ordinaires de sociétés canadiennes.

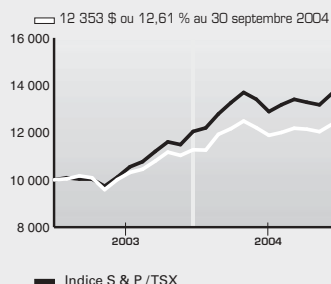
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création



FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur

Survol

Les actions canadiennes ont récolté d'importants gains cette année avec la reprise des marchés boursiers mondiaux. Entamée en avril 2003, cette reprise s'est poursuivie au cours du dernier trimestre de 2003, jusqu'au premier trimestre de 2004. Le portefeuille a généré de solides gains absolus, mais il n'a pas réussi à rejoindre son indice de référence pour l'année, avant tout en raison de l'augmentation subite des actions de qualité moindre comme Fairfax Financial, qui ne faisaient pas partie de notre portefeuille, et de notre sous-pondération dans le secteur technologique pendant l'année. Comme les actions du secteur technologique semblaient déjà afficher une hausse de prix au quatrième trimestre de 2003, la reprise s'est déplacée vers les valeurs aurifères – surtout grâce à un dollar américain faible – et vers les entreprises de l'industrie des ressources et de produits industriels à faible capitalisation. Les gestionnaires ont maintenu leur aversion au risque, surtout dans les secteurs de la technologie et des télécommunications.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Banque de Nouvelle-Écosse	7,8
2. Société Financière Manuvie	6,4
3. Alcan	5,5
4. Petro-Canada	5,0
5. Nexen	4,3
6. EnCana Corporation	4,0
7. BCE	4,0
8. Banque de Montréal	3,8
9. Teck Cominco, classe B	3,3
10. Banque Royale du Canada	3,0
Total	47,1

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	11,033 \$	10,000 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,080)	(0,028)	s.o.	s.o.	s.o.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	1,400	1,061	s.o.	s.o.	s.o.
Total	1,320	1,033	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	12,353 \$	11,033 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	112 105 \$	27 013 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net moyen (en milliers)	69 202 \$	18 107 \$	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion	2,57 %	2,60 %	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	s.o.	2,69 %	s.o.	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	43,12 %	21,55 %	s.o.	s.o.	s.o.

Exercices terminés les 30 septembre	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	11,96 %	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (97,1 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Énergie (16,6 %)						
EnCana Corporation	76 760	4 128 398	4 478 946			
Husky Energy	88 300	2 085 567	2 718 757			
Nexen	90 900	4 567 663	4 794 975			
Petro-Canada	85 400	5 019 057	5 614 196			
Société d'énergie Talisman	32 000	753 782	1 049 280			
		16 554 467	18 656 154			
Matériaux (17,2 %)						
Abitibi-Consolidated	19 600	193 663	155 820			
Alcan	101 900	5 749 828	6 164 950			
Dofasco	34 800	1 104 586	1 482 480			
Falconbridge	41 000	1 316 856	1 377 600			
Gerdau Ameristeel Corporation	146 700	724 633	909 540			
Glamis Gold	64 000	1 293 226	1 497 600			
Inco	54 300	2 292 008	2 682 420			
Placer Dome	53 800	1 152 635	1 355 760			
Teck Cominco, classe B	135 200	3 228 006	3 678 792			
		17 055 441	19 304 962			
Produits industriels (8,5 %)						
Bombardier, classe B	155 100	946 152	451 341			
Chemin de fer Canadien Pacifique	29 700	988 691	970 893			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	46 750	2 419 655	2 890 085			
Groupe Royal Technologies	93 500	1 115 826	1 037 850			
Masonite International Corporation	68 700	2 155 702	2 186 034			
Transcontinental, classe A	86 800	1 972 518	2 039 800			
		9 598 544	9 576 003			
Consommation discrétionnaire (8,5 %)						
CanWest Global Communications Corp.	110 000	1 344 796	1 078 000			
Cinram International	53 900	1 329 034	1 142 680			
Communications Alliance Atlantis classe B	72 100	1 511 105	2 010 148			
Industries Dorel, classe B	18 500	818 298	658 600			
Linamar Corporation	73 500	861 380	999 600			
Magna International, classe A	21 000	2 078 143	1 967 280			
RONA	50 800	1 502 544	1 713 992			
		9 445 300	9 570 300			
Consommation courante (1,6 %)						
Metro, classe A	91 400	1 733 056	1 750 310			
Services financiers (33,7 %)						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	21 100	1 414 862	1 427 837			
Banque de Montréal	77 800	3 852 204	4 302 340			
Banque de Nouvelle-Écosse	235 200	7 740 013	8 690 640			
Banque Nationale du Canada	74 600	3 124 683	3 272 702			
Banque Royale du Canada	55 800	3 354 072	3 345 210			
Financière Sun Life du Canada	86 300	2 982 302	3 295 797			
Great-West Lifeco	29 200	1 349 255	1 484 820			
Groupe Financier Banque TD	45 500	1 898 473	2 097 095			
Kingsway Financial Services	64 500	993 729	1 068 120			
Power Corporation du Canada	56 000	1 441 988	1 618 400			
Société Financière Manuvie	128 900	6 206 851	7 141 060			
		34 358 432	37 744 021			
Technologie (3,2 %)						
Celestica	129 400	2 761 009	2 076 870			
Corporation Nortel Networks	362 200	2 493 947	1 550 216			
		5 254 956	3 627 086			
Télécommunications (6,0 %)						
BCE	163 100	4 648 766	4 444 475			
TELUS Corporation	86 100	2 124 833	2 255 820			
		6 773 599	6 700 295			
Services publics (1,3 %)						
TransCanada Corporation	51 500	1 458 730	1 423 975			
Titres indiciels (0,5 %)						
Fonds iUnits indice S&P/TSX 60	11 300	524 869	543 756			
Total des actions		102 757 394	108 896 862			
Titres de marché monétaire (3,1 %)						
Bons du Trésor du Québec 2004-10-01				1 425 000	1 421 922	1 421 922
Caisse centrale Desjardins, billets 2004-10-13				2 000 000	1 997 640	1 997 640
					3 419 562	3 419 562
Total des placements (100,2 %)					106 176 956	112 316 424
Autres éléments d'actif net (-0,2 %)						(211 893)
Actif net (100 %)						112 104 531

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Actions canadiennes est de procurer un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds se compose principalement d'actions ordinaires de sociétés canadiennes.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



29,6 %	Services financiers
20,6 %	Matériaux
16,1 %	Énergie
8,8 %	Technologie
6,4 %	Consommation discrétionnaire
6,2 %	Produits industriels
5,5 %	Télécommunications
2,2 %	Soins de santé
1,4 %	Services publics
0,9 %	Consommation courante
0,5 %	Titres indiciels
1,8 %	Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

Le taux de rendement annuel n'est pas présenté pour ce fonds puisque celui-ci, issu des regroupements de fonds, existe depuis moins de 12 mois.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

Fonds Desjardins Actions canadiennes

Survol

Le marché boursier canadien a connu une bonne progression au cours de la dernière année grâce aux entreprises canadiennes qui ont accru leur rentabilité. Les événements de portée mondiale tels que la hausse du prix du pétrole, les tensions politiques et le début du resserrement monétaire aux États-Unis, ainsi que pareil resserrement au Canada, ont pesé lourd sur le marché boursier au cours des six derniers mois. Cependant, l'évaluation générale du marché n'est pas excessive puisque la Bourse canadienne se transige à 13,9 fois les profits anticipés pour la prochaine année.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Banque Royale du Canada	4,6
2. EnCana Corporation	4,4
3. Petro-Canada	3,5
4. Groupe Financier Banque TD	3,5
5. Société Financière Manuvie	3,3
6. Banque Canadienne Impériale de Commerce	2,9
7. Banque de Nouvelle-Écosse	2,8
8. Banque de Montréal	2,7
9. Financière Sun Life du Canada	2,7
10. ATI Technologies	2,1
Total	32,5

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	24,830 \$	21,360 \$	23,956 \$	29,995 \$	31,816 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,165)	(0,007)	(0,082)	(0,077)	(0,203)
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	2,995	3,477	(2,514)	(5,962)	1,372
Total	2,830	3,470	(2,596)	(6,039)	1,169
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Gain net sur la vente de placements	–	–	–	–	2,990
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	27,660 \$	24,830 \$	21,360 \$	23,956 \$	29,995 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	303 835 \$	127 911 \$	114 631 \$	131 862 \$	169 476 \$
Actif net moyen (en milliers)	256 571 \$	120 982 \$	139 246 \$	153 303 \$	175 302 \$
Ratio des frais de gestion	2,19 %	2,17 %	2,17 %	2,17 %	2,09 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,29 %	2,30 %	2,21 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	130,72 %	41,64 %	35,68 %	12,99 %	102,86 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Actions canadiennes

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (98,2 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Énergie (16,1 %)						
Enbridge	74 100	3 601 066	3 908 775			
EnCana Corporation	230 685	11 308 956	13 460 469			
Ensign Resource Service Group	215 800	4 677 218	4 995 770			
Opti Canada	250 100	5 141 755	4 751 900			
Petro-Canada	164 000	8 884 753	10 781 360			
PetroKazakhstan, classe A	56 044	2 050 895	2 404 848			
ShawCor, classe A	113 500	1 593 540	1 333 625			
Société d'énergie Talisman	191 000	4 074 820	6 262 890			
UTS Energy Corporation	998 000	628 740	858 280			
UTS Energy Corporation bons de souscription, 2005-07-09	499 000	69 860	109 780			
		42 031 603	48 867 697			
Matériaux (20,6 %)						
Abitibi-Consolidated	370 434	3 744 925	2 944 950			
Agrium	182 500	3 565 535	4 097 125			
Alcan	77 700	4 156 592	4 700 850			
Canfor Corporation	93 300	1 378 536	1 488 135			
Corporation Northgate Minérales	280 400	637 501	672 960			
Falconbridge	142 100	4 287 242	4 774 560			
FXN Mining Company	674 200	4 252 546	4 314 880			
Gerdau Ameristeel Corporation	628 400	3 258 465	3 896 080			
IPSCO	88 300	2 208 212	3 114 341			
Ivanhoe Mines	346 300	2 100 607	2 458 730			
Kinross Gold Corporation	495 800	4 963 963	4 249 006			
LionOre Mining International	785 000	5 339 269	5 008 300			
Methanex Corporation	93 000	1 451 361	1 757 700			
Mines Agnico-Eagle	106 900	1 866 637	1 918 855			
Noranda	133 100	2 871 080	2 928 200			
Placer Dome	131 200	2 881 938	3 306 240			
Société Aurifère Barrick	128 500	3 605 238	3 418 100			
Tembec, classe A	452 000	3 909 260	3 774 200			
Wheaton River Minerals	937 000	3 565 388	3 719 890			
		60 044 295	62 543 102			
Produits industriels (6,2 %)						
ATS Automation Tooling Systems	326 300	4 060 875	3 442 465			
Bombardier, classe B	569 000	2 415 579	1 655 790			
CAE	661 400	3 979 480	3 637 700			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	51 000	2 116 286	3 152 820			
GSI Lumonics	189 300	2 669 734	2 498 760			
Navigation CP	280 100	5 995 230	4 299 535			
		21 237 184	18 687 070			
Consommation discrétionnaire (6,4 %)						
CanWest Global Communications Corp.	598 800	6 861 839	5 868 240			
CFM Corporation	369 200	3 524 354	2 115 516			
Quebecor, classe B	174 400	4 640 458	4 637 296			
Rogers Communications, classe B	79 300	1 813 384	2 029 287			
Tesma International, classe A	163 900	5 040 840	4 918 639			
		21 880 875	19 568 978			
Consommation courante (0,9 %)						
Les Aliments Maple Leaf	103 700	1 249 803	1 378 173			
Molson, classe A	43 000	1 377 258	1 380 300			
		2 627 061	2 758 473			
Soins de santé (2,2 %)						
Angiotech Pharmaceuticals	63 300	1 649 955	1 617 948			
Extendicare (Canada), classe A	307 400	4 582 149	4 998 324			
		6 232 104	6 616 272			
Services financiers (29,6 %)						
Banque Canadienne Impériale de Commerce	131 500	7 830 932	8 898 605			
Banque de Montréal	150 100	7 504 630	8 300 530			
Banque de Nouvelle-Écosse	233 200	5 913 062	8 616 740			
Banque Nationale du Canada	86 000	3 734 120	3 772 820			
Banque Royale du Canada	235 314	12 693 735	14 107 074			
Financière Sun Life du Canada	216 243	6 658 352	8 258 320			
Gestion de patrimoine Dundee	330 400	2 874 390	2 973 600			
Great-West Lifeco	57 600	2 762 575	2 928 960			
Groupe Financier Banque TD	228 000	9 005 370	10 508 520			
Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	130 100	5 522 752	6 296 840			
Kingsway Financial Services	83 100	1 313 406	1 376 136			
Northbridge Financial Corporation	2 200	49 058	51 304			
Power Corporation du Canada	131 600	3 330 472	3 803 240			
Société Financière Manuvie	182 000	7 824 989	10 082 800			
		77 017 843	89 975 489			
Technologie (8,8 %)						
ATI Technologies	331 500	7 006 274	6 424 470			
BCE Emergis	473 500	1 543 595	1 685 660			
Cedara Software Corp.	154 800	1 346 719	1 557 288			
Celestica	222 100	5 359 028	3 564 705			
Corporation Nortel Networks	1 457 974	12 233 782	6 240 129			
Creo Products	307 900	3 694 977	3 198 860			
Groupe CGI, classe A	270 200	2 160 385	2 296 700			
Metrophotonics	1 436 322	9 138	9 077			
Open Text Corporation	73 100	2 351 448	1 594 674			
Zarlink Semiconductor	49 200	261 722	187 944			
		35 967 068	26 759 507			
Télécommunications (5,5 %)						
BCE	225 700	6 014 985	6 150 325			
Call-Net Enterprises, classe B	199 900	806 774	571 714			
Manitoba Telecom Services	32 400	1 437 826	1 375 056			
Stratos Global Corporation	457 700	5 653 773	4 348 150			
Télesystème Mobiles International	345 800	4 175 103	4 166 890			
		18 088 461	16 612 135			
Services publics (1,4 %)						
TransCanada Corporation	159 000	4 351 566	4 396 350			
Titres indiciels (0,5 %)						
Fonds iUnits indice S&P/TSX 60	31 300	1 511 289	1 506 156			
Total des actions					290 989 349	298 291 229
				Valeur nominale \$		
Titres de marché monétaire (2,4 %)						
Bons du Trésor du Canada						
2004-11-04	550 000	547 950	547 950			
2004-12-02	2 600 000	2 586 752	2 586 752			
2004-12-16	2 500 000	2 487 400	2 487 400			
Fusion Trust, billets 2004-10-15	425 000	424 180	424 180			
Gemini Trust, billets 2004-11-19	500 000	497 915	497 915			
Precision Trust, billets 2004-10-15	450 000	449 145	449 145			
Zeus Trust, billets 2004-12-02	250 000	248 930	248 930			
		7 242 272	7 242 272			
Total des placements (100,6 %)					298 231 621	305 533 501
Autres éléments d'actif net (-0,6 %)						(1 698 553)
Actif net (100 %)						303 834 948

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation est l'accroissement du capital à long terme.

Composition du portefeuille

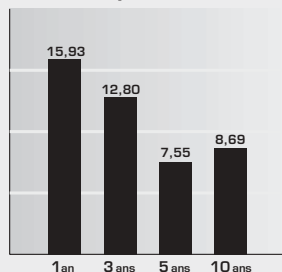
L'actif de ce fonds est principalement investi dans des actions de sociétés canadiennes à capitalisation moyenne.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

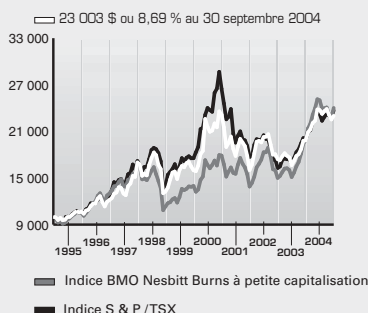


20,2 %	Consommation discrétionnaire
16,5 %	Matériaux
13,4 %	Produits industriels
12,0 %	Énergie
9,1 %	Consommation courante
8,4 %	Soins de santé
8,2 %	Technologie
6,2 %	Services financiers
1,9 %	Télécommunications
4,1 %	Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis 10 ans



FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation

Survol

Le marché des titres de plus petite capitalisation a connu plus de difficultés que celui des titres de grande capitalisation. Malgré cela, le Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation a connu le meilleur rendement de tous les fonds de la gamme, avec une performance de près de 16%. Au Canada, la tendance de nos gestionnaires à être très sélectifs dans leur choix d'investissement les a, cette fois, desservis étant donné que les titres de moindre qualité ont connu une performance supérieure.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Reitmans (Canada), classe A	3,5
2. Mega Bloks	3,3
3. Axcen Pharma	2,9
4. Alimentation Couche-Tard, classe B	2,8
5. Groupe Jean Coutu (PJC), classe A	2,4
6. Angiotech Pharmaceuticals	2,4
7. Northbridge Financial Corporation	2,2
8. Industries Dorel, classe B	2,2
9. Metro, classe A	2,2
10. Stantec	2,2
Total	26,1

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	17,388 \$	15,272 \$	14,045 \$	17,107 \$	16,816 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,309)	(0,221)	(0,264)	(0,138)	(0,232)
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	3,079	2,337	1,491	(2,924)	1,574
Total	2,770	2,116	1,227	(3,062)	1,342
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Gain net sur la vente de placements	—	—	—	—	1,051
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	20,158 \$	17,388 \$	15,272 \$	14,045 \$	17,107 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	280 147 \$	240 838 \$	213 466 \$	171 046 \$	191 389 \$
Actif net moyen (en milliers)	276 309 \$	217 703 \$	220 736 \$	197 867 \$	182 044 \$
Ratio des frais de gestion	2,19 %	2,17 %	2,17 %	2,17 %	2,10 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,29 %	2,30 %	2,19 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	56,39 %	56,23 %	46,89 %	45,11 %	71,01 %

Exercices terminés les 30 septembre

	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	15,93 %	13,86 %	8,74 %	-30,79 %	44,83 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Actions canadiennes petite capitalisation

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (95,9 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Énergie (12,0 %)						
AltaGas Income Trust	235 700	4 831 850	4 886 061			
Calfrac Well Services	92 800	1 863 601	3 145 920			
Duvernay Oil Corp., placement privé	199 300	2 324 909	2 949 640			
Fairborne Energy	386 700	2 319 261	3 789 660			
Flint Energy Services	125 900	2 920 800	2 580 950			
Hawker Resources	773 800	3 730 250	2 863 060			
Innicor Subsurface Technologies	579 400	1 303 650	1 593 350			
Nuvista Energy	415 400	3 068 038	4 021 072			
Progress Energy Trust	306 050	3 932 742	4 575 448			
Trican Well Service	65 000	2 497 380	3 120 000			
		28 792 481	33 525 161			
Matériaux (16,5 %)						
Breakwater Resources	2 404 000	1 682 800	1 226 040			
Breakwater Resources						
bons de souscription, 2009-01-28	1 202 000	-	282 470			
Cambior	316 200	790 500	1 217 370			
Cambior						
bons de souscription, 2008-08-12	170 500	-	272 800			
Canfor Corporation	203 300	3 003 049	3 242 635			
Eldorado Gold Corporation	618 000	1 835 509	2 527 620			
EuroZinc Mining Corporation	4 970 000	3 031 092	3 826 900			
FNX Mining Company	552 000	3 394 554	3 532 800			
Fonds SFK Pâte	277 000	2 698 654	2 299 100			
Glamis Gold	251 400	1 833 111	5 882 760			
Inmet Mining Corporation	157 000	1 969 958	3 438 300			
Quadra Mining	334 000	2 004 000	1 803 600			
Tembec, classe A	395 000	3 155 417	3 298 250			
West Fraser Timber Co.	63 000	1 961 950	3 339 000			
West Fraser Timber Co.						
reçus de souscription	29 200	1 372 400	1 547 600			
Wheaton River Minerals	687 700	894 010	2 730 169			
Winpak	52 000	4 162 890	5 876 000			
		33 789 894	46 343 414			
Produits industriels (13,4 %)						
Corporation Hélicoptère CHC, classe A	81 000	2 445 492	3 969 000			
FirstService Corporation	157 100	4 284 842	4 728 710			
Global Railway Industries	686 200	2 423 970	3 952 512			
Groupe Laperrière & Verreault, classe A	265 600	4 525 824	5 312 000			
Groupe SNC-Lavalin	86 100	1 568 741	4 162 935			
Martinrea International	393 600	4 319 979	1 960 128			
Martinrea International						
droits, 2005-12-31	14 100	-	4 230			
Pulse Data	1 803 000	3 026 570	2 704 500			
Stantec	263 400	6 418 919	6 192 534			
Vitran Corporation, classe A	249 000	2 267 821	4 606 500			
		31 282 158	37 593 049			
Consommation discrétionnaire (20,2 %)						
Astral Media, classe A	156 300	4 464 885	4 432 668			
Cinram International	220 000	2 125 212	4 664 000			
Groupe TVA, classe B	198 700	3 665 099	3 791 196			
Hip Interactive Corp.	1 218 600	3 621 058	1 316 088			
Industries Dorel, classe B	176 000	4 841 729	6 265 600			
Mega Bloks	499 100	10 131 588	9 358 124			
Quincaillerie Richelieu	271 000	1 766 236	5 569 050			
Reitmans (Canada), classe A	531 000	5 262 476	9 913 770			
RONA	89 900	1 511 478	3 033 226			
Shermag	279 300	4 197 863	2 820 930			
Tesma International, classe A	78 700	2 427 030	2 361 787			
Vêtements de Sport Gildan, classe A	90 000	3 234 187	3 204 000			
		47 248 841	56 730 439			
Consommation courante (9,1 %)						
Alimentation Couche-Tard, classe B	262 000	4 174 680	7 925 500			
Groupe Jean Coutu (PJC), classe A	404 200	4 612 921	6 790 560			
Metro, classe A	326 800	6 093 027	6 258 220			
Vincor International	142 000	3 769 075	4 451 700			
		18 649 703	25 425 980			
Soins de santé (8,4 %)						
Angiotech Pharmaceuticals	259 000	7 195 762	6 620 040			
Axcan Pharma	408 200	8 812 329	8 008 884			
Inex Pharmaceuticals Corporation	442 500	2 656 842	2 212 500			
Labopharm	822 700	3 715 892	2 385 830			
Patheon	292 800	3 156 408	2 708 400			
Theratechnologies	589 500	3 304 626	1 538 595			
		28 841 859	23 474 249			
Services financiers (6,2 %)						
Gestion de patrimoine Dundee	470 000	3 888 863	4 230 000			
Home Capital Group, classe B	123 800	1 304 252	2 947 678			
Northbridge Financial Corporation	269 200	4 509 253	6 277 744			
VFC	437 000	3 775 770	3 933 000			
		13 478 138	17 388 422			
Technologie (8,2 %)						
Aastra Technologies	168 000	2 173 793	2 872 800			
Coretec	1 036 000	2 642 439	2 206 680			
DALSA Corporation	259 500	4 268 176	4 927 905			
Enghouse Systems	242 000	1 981 773	2 260 280			
Gennum Corporation	328 100	4 749 218	4 445 755			
Metrophotonics	1 412 383	1 060 230	8926			
Open Text Corporation	109 400	1 800 019	2 386 557			
Technologies Interactives Mediagrif	406 000	4 012 790	3 926 020			
		22 688 438	23 034 923			
Télécommunications (1,9 %)						
Stratos Global Corporation	546 200	6 802 722	5 188 900			
Total des actions						
		231 574 234	268 704 537			
	Valeur nominale \$					
Titres de marché monétaire (3,5 %)						
Banque de développement du Canada, billets						
2004-11-15	3 125 000	3 108 595	3 108 595			
Bons du Trésor de l'Ontario						
2004-11-12	1 535 000	1 527 110	1 527 110			
Bons du Trésor du Canada						
2004-12-02	2 840 000	2 825 424	2 825 424			
2005-02-10	1 000 000	989 480	989 480			
2005-03-10	1 000 000	987 590	987 590			
HBOS, billets						
2004-12-09	400 000	397 656	397 656			
		9 835 855	9 835 855			
Total des placements (99,4 %)						
		241 410 089	278 540 392			
Autres éléments d'actif net (0,6 %)						
			1 606 322			
Actif net (100 %)						
			280 146 714			

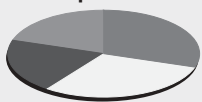
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Sélection Actions canadiennes est de procurer à la fois un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

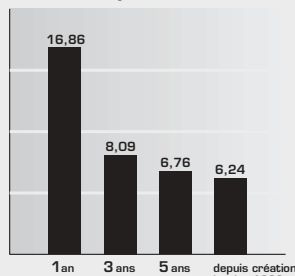
L'actif de ce fonds est investi dans des fonds de placement, appelés fonds sous-jacents, dont le portefeuille comprend principalement des actions de sociétés canadiennes.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

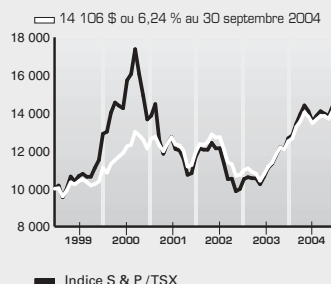


30,0 %	Fonds de placements canadiens CI
30,0 %	Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}
20,0 %	Fonds d'excellence canadien AIM
19,9 %	Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF
0,1 %	Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création



FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

Fonds Desjardins Sélection Actions canadiennes

Survol

Le Fonds Desjardins Sélection Actions canadiennes rate sa cible dans un contexte où, lors du premier semestre de l'année, le marché boursier canadien connaît une ascension soutenue avant de terminer l'exercice par une progression en dents de scie. Le Fonds d'excellence canadien AIM et le Fonds Fidelity Frontière Nord^{MD}, qui mettent l'accent sur les secteurs de l'énergie, des matériaux et des services financiers, mènent la marche en termes de rendement. Le Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF, recelant d'importantes pondérations en titres américains, a été pénalisé par la forte progression du huard face au billet vert.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (99,9 %)			
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	4 726 278	92 919 630	98 921 000
Fonds de placements canadiens CI	4 971 708	78 347 680	98 936 993
Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF	2 124 983	54 422 143	65 768 217
Fonds d'excellence canadien AIM	5 485 787	60 733 694	65 802 012
Total des placements		286 423 147	329 428 222
Autres éléments d'actif net (0,1 %)			288 966
Actif net (100 %)			329 717 188

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	11,098 \$	9,828 \$	10,271 \$	11,635 \$	11,017 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,369)	(0,176)	(0,048)	(0,015)	(0,041)
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	2,240	1,446	(0,395)	(1,349)	1,578
Total	1,871	1,270	(0,443)	(1,364)	1,537
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Gain net sur la vente de placements	–	–	–	–	0,919
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	12,969 \$	11,098 \$	9,828 \$	10,271 \$	11,635 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	329 717 \$	324 374 \$	283 864 \$	247 230 \$	212 781 \$
Actif net moyen (en milliers)	341 397 \$	298 905 \$	295 841 \$	251 968 \$	139 795 \$
Ratio des frais de gestion	3,11 %	3,11 %	3,11 %	3,11 %	3,09 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	s.o.	3,19 %	3,13 %	3,16 %	s.o.
Rotation du portefeuille	65,84 %	4,00 %	15,42 %	15,19 %	28,50 %
Exercices terminés les 30 septembre					
Rendement annuel	16,86 %	12,93 %	-4,31 %	-12,86 %	26,07 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Sélection Actions canadiennes

Fonds sous-jacents

Fonds Fidelity Frontière Nord^{MD}

Objectif

Le fonds vise une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Banque Canadienne Impériale de Commerce	n.d.
2. EnCana Corporation	n.d.
3. Groupe Financier Banque TD	n.d.
4. Financière Sun Life du Canada	n.d.
5. Banque de Nouvelle-Écosse	n.d.
6. Banque de Montréal	n.d.
7. Banque Royale du Canada	n.d.
8. Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	n.d.
9. Alcan	n.d.
10. Research In Motion	n.d.

Total **36,1**

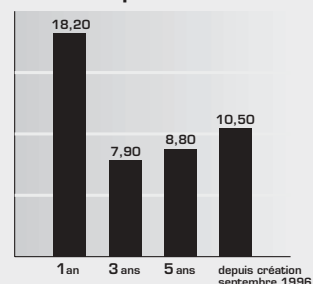
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Services financiers	32,7
Matériaux	16,4
Énergie	15,8
Technologie	10,0
Produits industriels	5,8
Consommation discrétionnaire	5,6
Télécommunications	5,2
Consommation courante	3,9
Soins de santé	2,3
Autres	0,2
Espèces et quasi-espèces	2,1

Total **100,0**

* Les actions américaines et étrangères représentent 4,5 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Fonds de placements canadiens CI

Objectif

Le fonds vise une croissance à long terme du capital.

Composition du portefeuille

Le fonds est principalement composé d'actions ordinaires sélectionnées parmi les 150 plus grandes entreprises (d'après leur capitalisation) inscrites à la Bourse de Toronto, d'un contenu étranger constitué d'actions composant l'indice Standard & Poor's 500 et d'actions de sociétés à grande capitalisation de l'extérieur des États-Unis.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Banque de Nouvelle-Écosse	6,2
2. Banque Royale du Canada	6,2
3. Banque de Montréal	4,7
4. Petro-Canada	3,9
5. Alcan	3,4
6. Compagnie Pétrolière Impériale	3,3
7. Canadian Natural Resources	3,1
8. Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,1
9. Power Corporation du Canada	3,0
10. Quebecor World	2,9

Total **39,8**

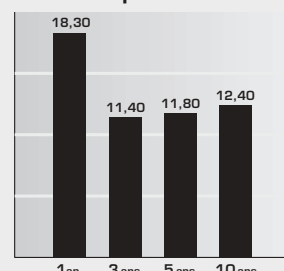
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Services financiers	32,2
Énergie	19,3
Matériaux	15,1
Produits industriels	10,7
Consommation courante	4,6
Consommation discrétionnaire	3,9
Services publics	2,9
Soins de santé	1,4
Technologie	0,7
Télécommunications	0,7
Espèces et quasi-espèces	8,5

Total **100,0**

* Les actions américaines et étrangères représentent respectivement 6,2 % et 3,1 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Fonds Desjardins Sélection Actions canadiennes

Fonds sous-jacents

Fonds canadien de dividendes de grandes capitalisations AGF

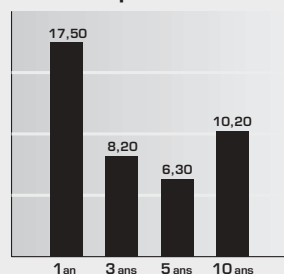
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Services financiers	33,4
Matériaux	17,9
Énergie	16,4
Industrielles	9,4
Consommation discrétionnaire	5,9
Consommation de base	4,5
Services de télécommunications	4,3
Technologie de l'information	4,1
Soins de santé	2,4
Obligations	0,7
Espèces et quasi-espèces	1,0

Total 100,0

* Les actions étrangères représentent 17,2 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

L'objectif de placement du fonds est d'obtenir un rendement supérieur provenant à la fois de dividendes de sociétés canadiennes, de la croissance du capital et d'intérêts créditeurs, moyennant un degré de risque raisonnable.

Composition du portefeuille

Le fonds est composé d'actions ordinaires et d'actions privilégiées convertibles de sociétés canadiennes.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Société Financière Manuvie	5,7
2. Banque de Nouvelle-Écosse	5,6
3. Petro-Canada	5,5
4. Canadian Natural Resources	4,9
5. Société Aurifère Barrick	4,7
6. EnCana Corporation	4,7
7. Banque Canadienne Imperiale de Commerce	4,6
8. Alcan	4,5
9. Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,1
10. Groupe Financier Banque TD	4,0

Total 48,3

Fonds d'excellence canadien AIM

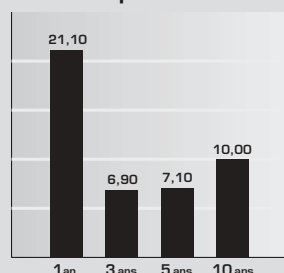
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Services financiers	29,3
Énergie	19,1
Matériaux	9,1
Consommation discrétionnaire	8,5
Produits industriels	8,1
Consommation courante	7,6
Télécommunications	6,4
Soins de santé	2,9
Technologie	2,9
Services publics	0,8
Espèces et quasi-espèces	5,3

Total 100,0

* Les actions américaines et étrangères représentent respectivement 14,1 % et 2,8 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

L'objectif de placement du fonds est d'assurer une croissance à long terme du capital.

Composition du portefeuille

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation canadiens ayant un fort potentiel de croissance.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Société Financière Manuvie	4,5
2. Corporation Financière Power	3,2
3. Canadian Natural Resources	3,2
4. Corporation Shoppers Drug Mart	3,1
5. Power Corporation du Canada	2,8
6. Banque de Nouvelle-Écosse	2,8
7. Banque de Montréal	2,8
8. EnCana Corporation	2,7
9. Suncor Énergie	2,7
10. Société d'énergie Talisman	2,7

Total 30,5

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins CI Placements canadiens est de procurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le plus étroitement possible le rendement du fonds sous-jacent, soit le Fonds de placements canadiens CI.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des actions de grandes entreprises canadiennes.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



■	99,6 % Fonds de placements canadiens CI
□	0,4 % Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES Fonds Desjardins CI Placements canadiens

Survol

Dans sa version originale, ce fonds n'a connu aucune année civile indiquant un rendement négatif depuis 1994. Cette performance est attribuable à la gestion prudente et à la sélection judicieuse des titres du gestionnaire. Malgré l'aspect prudent de sa gestion, le fonds s'est démarqué, avec une performance de 18,30 % pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2004. Cette performance est d'autant plus satisfaisante qu'une partie du portefeuille est investie en titres étrangers qui ont été fortement affectés par l'appréciation de la devise canadienne.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (99,6 %)			
Fonds de placements canadiens CI	2 064 692	39 378 607	41 087 375
Total des placements		39 378 607	41 087 375
Autres éléments d'actif net (0,4 %)			165 514
Actif net (100 %)			41 252 889

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,167)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,904	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	0,737	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	10,737 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	41 253 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	22 239 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,53 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,64 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	5,29 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

Fonds Desjardins CI Placements canadiens

Fonds sous-jacents

Fonds de placements canadiens CI

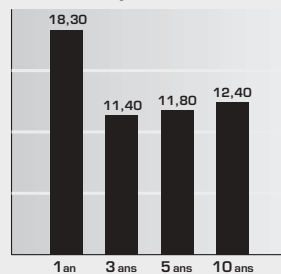
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Services financiers	32,2
Énergie	19,3
Matériaux	15,1
Produits industriels	10,7
Consommation courante	4,6
Consommation discrétionnaire	3,9
Services publics	2,9
Soins de santé	1,4
Technologie	0,7
Télécommunications	0,7
Espèces et quasi-espèces	8,5

Total **100,0**

* Les actions américaines et étrangères représentent respectivement 6,2 % et 3,1 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

Le fonds vise une croissance à long terme du capital.

Composition du portefeuille

Le fonds est principalement composé d'actions ordinaires sélectionnées parmi les 150 plus grandes entreprises (d'après leur capitalisation) inscrites à la Bourse de Toronto, d'un contenu étranger constitué d'actions composant l'indice Standard & Poor's 500 et d'actions de sociétés à grande capitalisation de l'extérieur des États-Unis.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Banque de Nouvelle-Écosse	6,2
2. Banque Royale du Canada	6,2
3. Banque de Montréal	4,7
4. Petro-Canada	3,9
5. Alcan	3,4
6. Compagnie Pétrolière Impériale	3,3
7. Canadian Natural Resources	3,1
8. Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,1
9. Power Corporation du Canada	3,0
10. Quebecor World	2,9

Total **39,8**

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Fidelity Frontière Nord^{MD} est de procurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le plus étroitement possible le rendement du fonds sous-jacent, soit le Fonds Fidelity Frontière Nord^{MD}.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des actions de grandes entreprises canadiennes.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



■	100,1 %	Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}
□	(0,1 %)	Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

Fonds Desjardins Fidelity Frontière Nord^{MD†}

Survol

Le marché boursier canadien a affiché une bonne progression au cours de la dernière année grâce aux entreprises canadiennes qui ont accru leur rentabilité. Les événements de portée mondiale tels que la hausse du prix du pétrole, les tensions politiques et le début du resserrement monétaire aux États-Unis, ainsi que pareil resserrement au Canada, ont pesé lourd sur le marché boursier au cours des six derniers mois. Dans ce contexte, la version originale du Fonds Desjardins Fidelity Frontière Nord^{MD} a connu une bonne année, avec un rendement annuel au 30 septembre 2004 de 18,20 %, se classant ainsi au-dessus de la médiane des fonds comparables.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (100,1 %)			
Fonds Fidelity Frontière Nord ^{MD}	319 395	6 485 198	6 684 938
Total des placements		6 485 198	6 684 938
Autres éléments d'actif net (-0,1 %)			(8 822)
Actif net (100 %)			6 676 116

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,186)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,660	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	0,474	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	10,474 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	6 676 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	4 255 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,52 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	3,11 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	8,89 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

† Les marques déposées Fidelity Frontière Nord^{MD} et Fidelity Investments sont la propriété de FMR Corp.

Fonds Desjardins Fidelity Frontière Nord^{MD}

Fonds sous-jacents

Fonds Fidelity Frontière Nord^{MD}

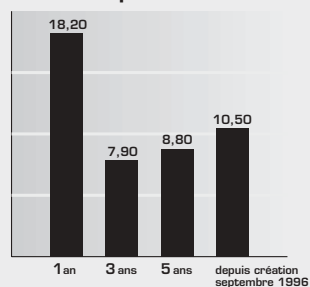
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Services financiers	32,7
Matériaux	16,4
Énergie	15,8
Technologie	10,0
Produits industriels	5,8
Consommation discrétionnaire	5,6
Télécommunications	5,2
Consommation courante	3,9
Soins de santé	2,3
Autres	0,2
Espèces et quasi-espèces	2,1

Total 100,0

* Les actions américaines et étrangères représentent 4,5% de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

Le fonds vise une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Banque Canadienne Impériale de Commerce	n.d.
2. EnCana Corporation	n.d.
3. Groupe Financier Banque TD	n.d.
4. Financière Sun Life du Canada	n.d.
5. Banque de Nouvelle-Écosse	n.d.
6. Banque de Montréal	n.d.
7. Banque Royale du Canada	n.d.
8. Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	n.d.
9. Alcan	n.d.
10. Research In Motion	n.d.

Total 36,1

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Fidelity Expansion Canada est de procurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le plus étroitement possible le rendement du fonds sous-jacent, soit le Fonds Fidelity Expansion Canada.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des actions d'entreprises canadiennes.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



■ 99,7 % Fonds Fidelity Expansion Canada
□ 0,3 % Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D' ACTIONS CANADIENNES

Fonds Desjardins Fidelity Expansion Canada†

Survol

Les actions canadiennes de petite et moyenne capitalisation, représentées par les indices S & P /TSX petite capitalisation et moyenne capitalisation, ont connu une excellente année, avec des rendements respectifs de 13,6 % et de 25,5 %. Ainsi, la version originale du Fonds Desjardins Fidelity Expansion Canada a connu une bonne année, avec un rendement annuel de 18,0 % au 30 septembre 2004. Cette bonne performance découle d'une sélection judicieuse des titres avec, entre autres, une exposition au titre Research In Motion qui s'est apprécié de plus de 270 % au cours de l'année.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (99,7 %)			
Fonds Fidelity Expansion Canada	345 027	9 671 010	9 902 265
Total des placements		9 671 010	9 902 265
Autres éléments d'actif net (0,3 %)			27 254
Actif net (100 %)			9 929 519

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,198)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,656	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	0,458	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	10,458 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	9 930 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	6 442 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,65 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,92 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	6,49 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

†La marque Fidelity Investments est la propriété de FMR Corp.

Fonds Desjardins Fidelity Expansion Canada

Fonds sous-jacents

Fonds Fidelity Expansion Canada

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Produits industriels	20,3
Énergie	12,4
Technologie	12,3
Services financiers	11,3
Consommation discrétionnaire	10,7
Matériaux	10,0
Consommation courante	9,3
Soins de santé	6,2
Autres	0,5
Espèces et quasi-espèces	7,0

Total **100,0**

* Les actions étrangères représentent 7,9 % de l'actif net.

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

Objectif

Le fonds vise une croissance à long terme du capital.

Composition du portefeuille

Le fonds est principalement composé de titres de participation de sociétés canadiennes dont le potentiel de croissance est jugé supérieur à la moyenne.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Alimentation Couche-Tard, classe B	n.d.
2. Power Corporation du Canada	n.d.
3. Penn West Petroleum	n.d.
4. Orbital Sciences Corporation	n.d.
5. Groupe CGI, classe A	n.d.
6. MacDonald, Dettwiler and Associates	n.d.
7. Corporation Shoppers Drug Mart	n.d.
8. Angiotech Pharmaceuticals	n.d.
9. RONA	n.d.
10. Corporation Hélicoptère CHC, classe A	n.d.

Total **28,2**

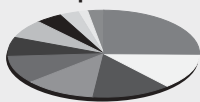
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Actions américaines valeur est de procurer une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds comprend principalement des titres de grandes sociétés américaines.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



25,2 %	Services financiers
13,3 %	Produits industriels
13,3 %	Consommation discrétionnaire
11,9 %	Technologie
10,3 %	Soins de santé
7,1 %	Énergie
7,0 %	Consommation courante
4,4 %	Matériaux
3,2 %	Services publics
1,6 %	Télécommunications
2,7 %	Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

Fonds Desjardins Actions américaines valeur

Survol

Les marchés boursiers américains, tels qu'ils sont évalués par le S & P 500 (\$ CA), ont légèrement fléchi depuis le début de 2004 par suite des préoccupations croissantes face à la vigueur de l'économie. L'anxiété suscitée par la hausse des taux d'intérêt et les prix records du secteur de l'énergie est venue tempérer l'optimisme quant à une forte croissance économique et aux profits des sociétés. Le fonds n'a pas rejoint son indice de référence au cours de cette période, avant tout en raison du choix des titres dans les secteurs de la technologie et des soins de santé. Les principaux titres responsables de la baisse sont Hewlett-Packard Company, Intel Corporation, Pfizer et Merck & Co. Une sous-pondération dans le secteur de la technologie et un choix judicieux de titres dans les secteurs industriels et de l'énergie ont ajouté de la valeur au cours de cette période. Soutenues par les prix records du pétrole, des sociétés de portefeuille du secteur de l'énergie comme Exxon Mobile et ChevronTexaco Corporation figurent parmi celles qui ont le plus contribué à la performance du fonds au cours de l'année.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. General Electric Company	3,4
2. Microsoft Corporation	3,0
3. Caisse centrale Desjardins, billets, 2004-10-13	2,5
4. Exxon Mobil Corporation	2,5
5. Citigroup	2,5
6. Pfizer	2,5
7. J.P. Morgan Chase & Co.	2,2
8. Johnson & Johnson	2,1
9. Bank of America Corporation	2,0
10. ChevronTexaco Corporation	1,6
Total	24,3

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,066)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,125)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	(0,191)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	9,809 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	235 449 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	237 874 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,56 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	12,02 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

Fonds Desjardins Actions américaines valeur

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (97,3 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Actions canadiennes (1,8 %)				Consommation discrétionnaire (13,0 %)			
Matériaux (0,4 %)				BorgWarner			
Alcan	17 400	1 008 849	1 052 700		14 600	892 006	798 830
Consommation discrétionnaire (0,4 %)				Comcast Corporation, classe A			
Magna International, classe A	9 700	1 019 809	908 696		62 200	2 818 543	2 220 081
Services financiers (0,7 %)				Dana Corporation			
Société Financière Manuvie	29 277	1 250 787	1 621 946		27 000	684 036	603 678
Technologie (0,3 %)				Federated Department Stores			
Celestica	43 700	1 132 547	701 385		19 600	1 232 816	1 125 415
Total des actions canadiennes					23 500	1 594 760	1 261 729
		4 411 992	4 284 727	Home Depot			
Actions américaines (90,4 %)					62 100	2 823 645	3 076 744
Énergie (6,6 %)				Johnson Controls			
ChevronTexaco Corporation	55 400	3 036 438	3 755 885		3 100	242 991	222 587
ConocoPhillips	22 600	1 904 840	2 366 544	Jones Apparel Group			
Exxon Mobil Corporation	97 300	5 138 523	5 943 515		25 000	1 264 360	1 131 193
Marathon Oil Corporation	33 900	1 483 125	1 768 696	Limited Brands			
Occidental Petroleum Corporation	24 000	1 373 282	1 696 562		54 400	1 375 513	1 532 578
		12 936 208	15 531 202	May Department Stores Company			
Matériaux (3,9 %)					31 300	1 262 761	1 013 927
Eastman Chemical Company	5 100	321 905	306 503	McDonald's Corporation			
Georgia-Pacific Group	30 100	1 159 931	1 367 663		51 300	1 618 194	1 817 415
Martin Marietta Materials	13 200	818 439	755 263	Mohawk Industries			
MeadWestvaco Corporation	31 300	1 232 420	1 261 969		8 200	742 884	822 798
Smurfit-Stone Container Corporation	48 500	1 190 107	1 187 367	Nordstrom			
Temple-Inland	13 700	1 087 980	1 162 734		11 100	610 891	536 481
United States Steel Corporation	33 200	1 525 789	1 578 595	Office Depot			
Vulcan Materials Company	17 800	1 127 040	1 146 246		55 400	1 236 506	1 052 404
Worthington Industries	17 700	439 765	477 623	Saks			
		8 903 376	9 243 963		43 100	897 357	656 414
Produits industriels (11,7 %)				Stanley Works			
3M Co.	2 400	253 823	242 578		6 000	314 652	322 523
American Axle & Manufacturing	14 100	736 759	521 443	Staples			
Boeing Company	36 900	1 975 894	2 407 455		42 100	1 410 928	1 586 732
Burlington Northern Santa Fe Corporation	31 000	1 277 475	1 501 024	Target Corporation			
CSX Corporation	26 300	1 162 297	1 103 589		35 400	1 718 465	2 024 583
Eaton Corporation	16 400	1 187 666	1 314 363	Time Warner			
General Dynamics Corporation	3 300	392 600	425 847		121 800	2 891 163	2 484 646
General Electric Company	190 600	7 702 026	8 089 419	VF Corporation			
Goodrich Corporation	29 200	1 107 192	1 157 371		20 300	1 099 621	1 268 750
Honeywell International	36 100	1 612 091	1 636 180	Viacom, classe B			
Hubbell, classe B	13 500	747 895	764 920		8 400	453 330	356 299
Interpublic Group of Companies	44 500	947 865	595 621	Wal-Mart Stores			
Masco Corporation	37 400	1 257 701	1 632 232		54 800	3 662 733	3 684 732
Norfolk Southern Corporation	29 100	868 807	1 093 825	Whirlpool Corporation			
Parker Hannifin Corporation	18 800	1 397 958	1 398 595		12 000	1 108 512	911 375
Rohm and Haas Company	7 900	428 707	429 048			31 956 667	30 511 914
RR Donnelley & Sons Company	28 600	1 154 500	1 132 144	Consommation courante (6,6 %)			
Textron	19 400	1 415 464	1 575 882	Adolph Coors Company			
United Parcel Service, classe B	6 200	568 595	594 924		11 100	983 495	952 872
		26 195 315	27 616 460	Altria Group			
					53 500	3 606 688	3 180 789
				Coca-Cola Company			
					21 600	1 402 058	1 093 377
				Kimberly-Clark Corporation			
					21 400	1 566 810	1 746 999
				Kroger Co.			
					54 500	1 302 071	1 069 060
				PepsiCo			
					47 300	2 912 151	2 908 424
				Procter & Gamble Company			
					23 800	1 512 655	1 627 978
				Safeway			
					42 700	1 221 602	1 042 135
				Tyson Foods, classe A			
					8 900	175 814	180 205
				UST			
					28 700	1 310 967	1 460 392
				Yum! Brands			
					4 700	204 843	241 534
						16 199 154	15 503 765
				Soins de santé (8,8 %)			
				Abbott Laboratories			
					6 000	336 405	321 234
				Amgen			
					3 600	291 499	257 897
				Bristol-Myers Squibb Company			
					45 600	1 674 454	1 364 196
				Eli Lilly and Company			
					5 600	488 627	425 025
				Guidant Corporation			
					20 300	1 654 264	1 694 403
				HCA			
					8 500	448 285	409 852
				Johnson & Johnson			
					69 300	4 846 170	4 933 859
				Medco Health Solutions			
					22 600	919 536	882 634
				Medtronic			
					3 500	215 827	229 588
				Merck & Co.			
					60 300	3 513 982	2 515 040
				Pfizer			
					149 800	6 713 279	5 793 579
				Wyeth			
					38 600	2 168 079	1 824 621
						23 270 407	20 651 928

Fonds Desjardins Actions américaines valeur

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions américaines (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Services financiers (23,5 %)				Télécommunications (1,6 %)			
Allstate Corporation	28800	1685270	1746855	SBC Communications	26900	904774	882274
American Express Company	3800	230737	247154	Sprint Corporation	69200	1618606	1760612
American International Group	31900	2865873	2741255	Verizon Communications	20600	952321	1025313
Bank of America Corporation	84232	4174538	4612958			3475701	3668199
Capital One Financial Corporation	3500	284720	326908	Services publics (3,2 %)			
Chubb Corporation	14600	1260377	1296876	American Electric Power Company	31800	1271133	1284540
Citigroup	105800	6693317	5899767	CMS Energy Corporation	43400	488593	522204
Comerica	20700	1424680	1552762	El Paso Corporation	36000	443364	418150
Fannie Mae	28500	2614965	2283746	Exelon Corporation	37000	1573766	1715786
Freddie Mac	27300	2163802	2251077	FirstEnergy Corp.	27200	1265016	1412255
Genworth Financial, classe A	43800	1325816	1289864	Northeast Utilities	34300	858198	840593
Golden West Financial Corporation	3900	504954	546897	Sempra Energy	30300	1148997	1385942
Goldman Sachs Group	17200	2163000	2026957			7049067	7579470
Hartford Financial Services Group	17100	1355763	1338477	Total des actions américaines		218544120	212804696
J.P. Morgan Chase & Co.	102796	5050113	5161887	Actions étrangères (5,1 %)			
KeyCorp	6400	234737	255612	Bermudes (2,4 %)			
Lehman Brothers Holdings	14100	1441827	1420693	Cooper Industries, classe A	8400	602430	626390
MBIA	15100	1170154	1110934	Ingersoll-Rand Company, classe A	9100	768030	781758
Mellon Financial Corporation	20800	912254	727947	RenaissanceRe Holdings	8700	588538	567171
Merrill Lynch & Co.	16600	1268761	1043165	Tyco International	59900	2081779	2321201
MetLife	30000	1254668	1465495	XL Capital	14500	1446265	1355985
MGIC Investment Corporation	13500	1163434	1135522			5487042	5652505
Morgan Stanley	33700	2362796	2099861	France (0,5 %)			
National City Corporation	33700	1390446	1644962	Sanofi-Synthelabo, C.A.A.E.	27600	1209993	1277093
PNC Financial Services Group	4300	290138	294022	Îles Caïmans (0,3 %)			
SouthTrust Corporation	14900	663248	784548	ACE	13600	745444	688595
St. Paul Travelers Companies	39190	1993471	1637540	Pays-Bas (0,4 %)			
SunTrust Banks	18300	1624821	1628543	Unilever, C.A.A.E.	12900	1186662	942391
U.S. Bancorp	29600	1034181	1081193	Royaume-Uni (1,5 %)			
Wachovia Corporation	41000	2443969	2432950	AstraZeneca, C.A.A.E.	20100	1167117	1044885
Washington Mutual	38300	1968872	1891764	BP, C.A.A.E.	16100	1018800	1170669
Wells Fargo & Company	17300	1257350	1303841	GlaxoSmithKline, C.A.A.E.	22500	1272778	1243586
		56273052	55282032			3458695	3459140
Technologie (11,5 %)				Total des actions étrangères		12087836	12019724
ADC Telecommunications	243700	1019954	557504	Total des actions		235043948	229109147
Agere Systems, classe A	198900	326350	263960	Valeur nominale \$			
Arrow Electronics	37000	1216072	1055940	Titres de marché monétaire (2,7 %)			
Atmel Corporation	74800	477886	342235	Banque de Montréal, billets	440000	440000	440000
Cisco Systems	83900	2902089	1919350	2004-10-01			
Computer Sciences Corporation	7400	413663	440521	Caisse centrale Desjardins, billets	6000000	5992920	5992920
Corning	104600	1534686	1464823	2004-10-13		6432920	6432920
Dell	16800	755345	755915	Total des placements (100,0 %)		241476868	235542067
Electronic Data Systems Corporation	53800	1584987	1318481	Autres éléments d'actif net (-0,0 %)			(93409)
Hewlett-Packard Company	96700	2960115	2291614	Actif net (100 %)			235448658
Ingram Micro	47500	1025203	966570				
Intel Corporation	68800	2810890	1744348				
International Business Machines Corporation (IBM)	19500	2253743	2113154				
Lucent Technologies	76700	305022	307304				
Microsoft Corporation	202100	7014946	7062772				
Oracle Corporation	25400	460050	362123				
Soletron Corporation	186700	1590872	1168055				
SunGard Data Systems	6400	247687	192275				
Tech Data Corporation	19200	1006648	935490				
Tellabs	111600	1365124	1296264				
Vishay Intertechnology	40300	1013841	657065				
		32285173	27215763				

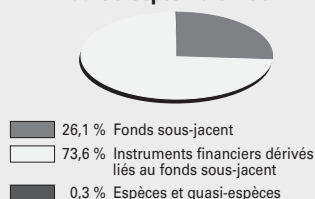
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Actions américaines valeur RER est de procurer un rendement lié à celui du fonds sous-jacent, soit le Fonds Desjardins Actions américaines valeur.

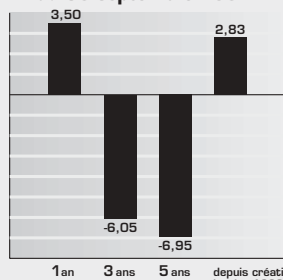
Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des titres de grandes sociétés américaines.

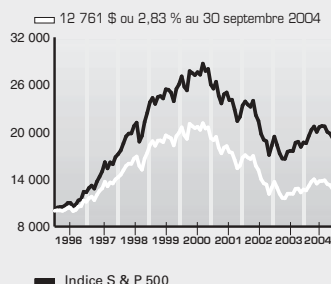
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création



FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

Fonds Desjardins Actions américaines valeur RER

Survol

Les marchés boursiers américains, tels qu'ils sont évalués par le S & P 500 (\$ CA), ont légèrement fléchi depuis le début de 2004 par suite des préoccupations croissantes relatives à la vigueur de l'économie. L'anxiété suscitée par la hausse des taux d'intérêt et les prix records du secteur de l'énergie est venue tempérer l'optimisme quant à une forte croissance économique et aux profits des sociétés. Le fonds n'a pas rejoint son indice de référence au cours de cette période, avant tout en raison du choix des titres dans les secteurs de la technologie et des soins de santé. Les principaux titres responsables de la baisse sont Hewlett-Packard Company, Intel Corporation, Pfizer et Merck & Co. Une sous-pondération dans le secteur de la technologie et un choix judicieux de titres dans les secteurs industriels et de l'énergie ont ajouté de la valeur au cours de cette période. Soutenues par les prix records du pétrole, des sociétés de portefeuille du secteur de l'énergie comme Exxon Mobile et ChevronTexaco Corporation figurent parmi celles qui ont le plus contribué à la performance du fonds au cours de l'année.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. General Electric Company	3,4
2. Microsoft Corporation	3,0
3. Caisse centrale Desjardins, billets, 2004-10-13	2,5
4. Exxon Mobil Corporation	2,5
5. Citigroup	2,5
6. Pfizer	2,5
7. J.P. Morgan Chase & Co.	2,2
8. Johnson & Johnson	2,1
9. Bank of America Corporation	2,0
10. ChevronTexaco Corporation	1,6
Total	24,3

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	7,983 \$	7,856 \$	9,964 \$	12,278 \$	13,331 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,525	0,049	(1,855)	(1,939)	(0,115)
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,245)	0,078	(0,253)	(0,375)	(0,938)
Total	0,280	0,127	(2,108)	(2,314)	(1,053)
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	8,263 \$	7,983 \$	7,856 \$	9,964 \$	12,278 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	223 810 \$	201 821 \$	190 079 \$	206 771 \$	242 588 \$
Actif net moyen (en milliers)	226 873 \$	197 749 \$	227 269 \$	232 707 \$	259 142 \$
Ratio des frais de gestion	2,90 %	2,17 %	2,17 %	2,17 %	2,10 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,91 %	2,32 %	2,22 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	54,84 %	576,07 %	546,18 %	426,05 %	444,35 %

Exercices terminés les 30 septembre

	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	3,50 %	1,63 %	-21,16 %	-24,69 %	11,71 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Actions américaines valeur RER

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (26,1 %)			
Fonds Desjardins Actions américaines valeur	5 962 418	59 891 969	58 485 360
Instruments financiers dérivés (Tableau) (- 6,7 %)			(14 980 378)
Total des placements (19,4 %)		59 891 969	43 504 982
Autres éléments d'actif net * (80,6 %)			180 305 045
Actif net (100 %)			223 810 027

Tableau

Contrats à livrer	Contrepartie	Nombre notionnel de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Parts du Fonds Desjardins Actions américaines valeur, 2004-10-01	Caisse centrale Desjardins	16 905 562	179 622 222	164 641 844	(14 980 378)

*Un dépôt correspondant à la valeur nominale des contrats à livrer, soit 179 622 222 \$, est détenu à la Caisse centrale Desjardins.

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Sélection Actions américaines est de procurer une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

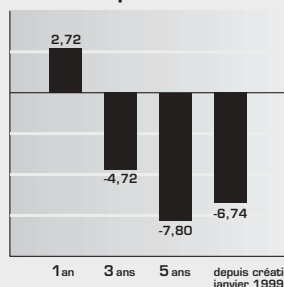
L'actif de ce fonds est investi dans des fonds de placement, appelés fonds sous-jacents, dont le portefeuille se compose principalement d'actions de sociétés américaines.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

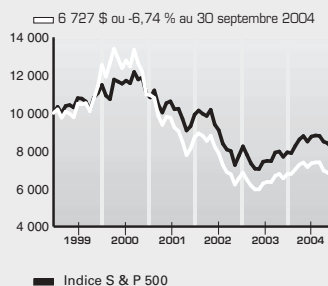


30,1 %	Fonds secteur valeur de fiducie CI
30,0 %	Fonds Fidelity Croissance Amérique
20,0 %	Fonds secteur valeur américaine CI
19,9 %	Catégorie Croissance américaine AGF

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création



FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

Fonds Desjardins Sélection Actions américaines

Survol

La bonne tenue du huard face à son vis-à-vis américain diminue de moitié le rendement du S & P 500 pour les investisseurs au nord du 49° parallèle, ramenant la performance de l'indice de 13,87 % à un modeste 6,58 %. Le Fonds secteur valeur américaine CI devance les autres fonds sous-jacents grâce à un niveau de liquidités élevé, et ce, malgré une sous-pondération au portefeuille de l'énergie et des matériaux, secteurs en évidence tout au cours de l'exercice. Le Fonds Fidelity Croissance Amérique se classe bon deuxième, victime de la tourmente affectant le titre de Merck & Co. en fin d'exercice, les paris sectoriels du Fonds Catégorie Croissance américaine AGF s'avérant néfastes de par la dernière position qu'ils lui procurent.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (100,0 %)			
Fonds Fidelity Croissance Amérique	952 588	28 606 771	22 090 506
Fonds secteur valeur américaine CI	937 231	12 444 846	14 770 761
Fonds secteur valeur de fiducie CI	2 088 259	23 032 380	22 198 194
Catégorie Croissance américaine AGF	740 928	22 830 000	14 714 836
Total des placements		86 913 997	73 774 297
Autres éléments d'actif net (0,0 %)			22 647
Actif net (100 %)			73 796 944

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	5,933 \$	5,636 \$	7,047 \$	9,918 \$	12,035 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,201)	(0,126)	(0,038)	(0,031)	(0,058)
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,363	0,423	(1,373)	(2,840)	(1,468)
Total	0,162	0,297	(1,411)	(2,871)	(1,526)
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Gain net sur la vente de placements	–	–	–	–	0,591
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	6,095 \$	5,933 \$	5,636 \$	7,047 \$	9,918 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	73 797 \$	76 938 \$	71 393 \$	68 578 \$	71 533 \$
Actif net moyen (en milliers)	82 039 \$	73 758 \$	83 190 \$	75 241 \$	54 157 \$
Ratio des frais de gestion	3,19 %	3,19 %	3,19 %	3,19 %	3,19 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	3,20 %	3,30 %	3,21 %	3,26 %	3,20 %
Rotation du portefeuille	34,33 %	43,51 %	20,03 %	28,67 %	32,36 %

Exercices terminés les 30 septembre	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	2,72 %	5,28 %	-20,03 %	-38,38 %	25,06 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre
 ** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre
 *** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Sélection Actions américaines

Fonds sous-jacents

Fonds Fidelity Croissance Amérique

Objectif

Le fonds vise une croissance à long terme du capital.

Composition du portefeuille

Le fonds est principalement composé de titres de participation de moyennes et grandes entreprises américaines.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Genentech	n.d.
2. SBC Communications	n.d.
3. BJ Services Company	n.d.
4. Microsoft Corporation	n.d.
5. Zimmer Holdings	n.d.
6. EMC Corporation	n.d.
7. KLA-Tencor Corporation	n.d.
8. St. Jude Medical	n.d.
9. Pfizer	n.d.
10. UnitedHealth Group	n.d.
Total	25,2

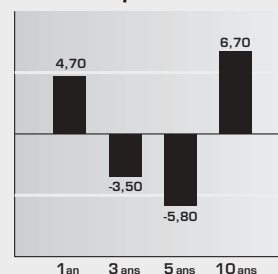
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Technologie	24,5
Soins de santé	17,8
Services financiers	12,9
Consommation discrétionnaire	11,0
Énergie	8,4
Consommation courante	7,7
Matériaux	7,6
Télécommunications	5,5
Produits industriels	3,5
Autres	0,3
Espèces et quasi-espèces	0,8

Total 100,0

* Les actions américaines et étrangères représentent 97,5% de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Fonds secteur valeur américaine CI

Objectif

L'objectif du fonds est d'obtenir des rendements supérieurs avec un niveau de risque limité en investissant dans un portefeuille diversifié de sociétés de grande qualité sous-évaluées.

Composition du portefeuille

Le fonds investit surtout dans des titres de participation et des titres de participation connexes de sociétés aux États-Unis.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Apple Computer	3,3
2. ConocoPhillips	2,6
3. Bunge	2,6
4. Anadarko Petroleum Corporation	2,6
5. Microsoft Corporation	2,5
6. Laboratory Corporation of America Holdings	2,5
7. Harrah's Entertainment	2,5
8. Exxon Mobil Corporation	2,5
9. Endo Pharmaceuticals Holdings	2,4
10. DaVita	2,4
Total	25,9

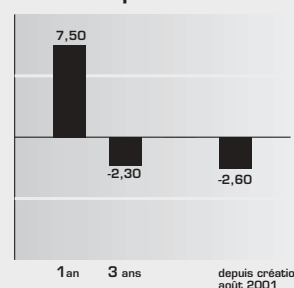
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Soins de santé	18,4
Technologie	18,1
Consommation discrétionnaire	16,4
Services financiers	9,3
Énergie	7,6
Services publics	7,3
Consommation courante	6,9
Produits industriels	6,3
Matériaux	2,4
Espèces et quasi-espèces	7,3

Total 100,0

* Les actions américaines et étrangères représentent respectivement 88,3% et 4,4% de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Fonds Desjardins Sélection Actions américaines

Fonds sous-jacents

Fonds secteur valeur de fiducie CI

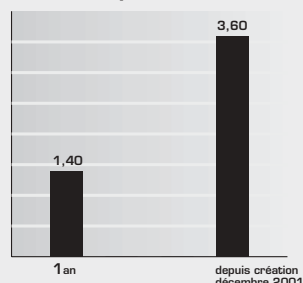
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Consommation discrétionnaire	27,3
Services financiers	20,2
Soins de santé	13,7
Produits industriels	12,1
Télécommunications	9,5
Technologie	8,5
Consommation courante	4,3
Services publics	3,5
Espèces et quasi-espèces	0,9

Total 100,0

* Les actions américaines et étrangères représentent respectivement 89,9 % et 9,2 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

L'objectif de placement du fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds investit surtout dans des titres de participation et des titres de participation connexes de sociétés des États-Unis.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Nextel Communications	7,1
2. Tyco International	7,0
3. UnitedHealth Group	6,3
4. Amazon.com	6,1
5. J.P. Morgan Chase & Co.	5,5
6. IAC/InterActiveCorp	4,7
7. eBay	3,8
8. Eastman Kodak Company	3,7
9. AES Corporation	3,5
10. MGIC Investment Corporation	3,4
Total	51,1

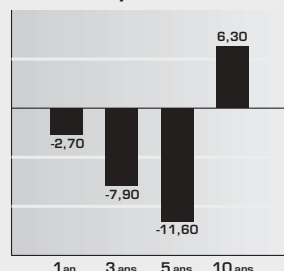
Catégorie Croissance américaine AGF

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions	
Technologie de l'information	27,8
Industrielles	21,7
Services financiers	18,0
Soins de santé	17,9
Consommation discrétionnaire	11,5
Espèces et quasi-espèces	3,1

Total 100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

L'objectif de placement du fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds investit principalement dans des actions de sociétés américaines établies.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Microsoft Corporation	6,5
2. Goldman Sachs Group	5,8
3. Morgan Stanley	5,2
4. United Technologies Corporation	4,7
5. American Express Company	4,5
6. General Electric Company	4,2
7. Dell	4,0
8. International Business Machines Corporation (IBM)	4,0
9. Johnson & Johnson	3,9
10. Pfizer	3,6
Total	46,4

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins CI Secteur valeur de fiducie est de procurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le plus étroitement possible le rendement du fonds sous-jacent, soit le Fonds secteur valeur de fiducie CI.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des titres de grandes sociétés américaines.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



■ 99,5 % Fonds secteur valeur de fiducie CI
□ 0,5 % Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

Fonds Desjardins CI Secteur valeur de fiducie

Survol

Dans la version originale américaine de ce fonds, William (Bill) Miller, de Legg Mason Asset Management, est le seul gestionnaire de fonds communs de placement d'actions à grande capitalisation à avoir battu l'indice S & P 500 à chacune des treize dernières années civiles. Globalement, pour l'exercice financier se terminant le 30 septembre 2004, le marché américain a donné un bon rendement en devise locale. L'appréciation de la devise canadienne a toutefois été pénalisante pour les investisseurs canadiens. Ainsi, la version originale du Fonds secteur valeur de fiducie CI a connu une performance inférieure aux attentes. La sous-pondération du secteur de l'énergie et la forte pondération investie dans le secteur de la santé ont été des sources de valeur retranchée.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (99,5 %)			
Fonds secteur valeur de fiducie CI	1 087 240	12 314 819	11 557 359
Total des placements		12 314 819	11 557 359
Autres éléments d'actif net (0,5 %)			53 413
Actif net (100 %)			11 610 772

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,195)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,473)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	(0,668)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	9,332 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	11 611 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	6 936 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,76 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	3,22 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	5,10 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

Fonds Desjardins CI Secteur valeur de fiducie

Fonds sous-jacents

Fonds secteur valeur de fiducie CI

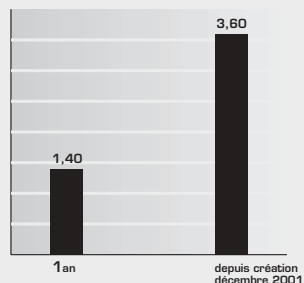
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Consommation discrétionnaire	27,3
Services financiers	20,2
Soins de santé	13,7
Produits industriels	12,1
Télécommunications	9,5
Technologie	8,5
Consommation courante	4,3
Services publics	3,5
Espèces et quasi-espèces	0,9

Total **100,0**

* Les actions américaines et étrangères représentent respectivement 89,9 % et 9,2 % de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

L'objectif de placement du fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds investit surtout dans des titres de participation et des titres de participation connexes de sociétés des États-Unis.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Nextel Communications	7,1
2. Tyco International	7,0
3. UnitedHealth Group	6,3
4. Amazon.com	6,1
5. J.P. Morgan Chase & Co.	5,5
6. IAC/InterActiveCorp	4,7
7. eBay	3,8
8. Eastman Kodak Company	3,7
9. AES Corporation	3,5
10. MGIC Investment Corporation	3,4
Total	51,1

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins CI Valeur de fiducie RER est de procurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le plus étroitement possible le rendement du fonds sous-jacent, soit le Fonds RER de valeur de fiducie CI.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des titres de grandes sociétés américaines.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



■ 99,0 % Fonds RER de valeur de fiducie CI
□ 1,0 % Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

Fonds Desjardins CI Valeur de fiducie RER

Survol

Dans la version originale américaine de ce fonds, William (Bill) Miller, de Legg Mason Asset Management, est le seul gestionnaire de fonds communs de placement d'actions à grande capitalisation à avoir battu l'indice S & P 500 à chacune des treize dernières années civiles. Globalement, pour l'exercice financier se terminant le 30 septembre 2004, le marché américain a donné un bon rendement en devise locale. L'appréciation de la devise canadienne a toutefois été pénalisante pour les investisseurs canadiens. Ainsi, la version originale du Fonds RER de valeur de fiducie CI a connu une performance inférieure aux attentes. La sous-pondération du secteur de l'énergie et la forte pondération investie dans le secteur de la santé ont été des sources de valeur retranchée.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (99,0 %)			
Fonds RER de valeur de fiducie CI	5 204 631	52 532 292	47 830 562
Total des placements		52 532 292	47 830 562
Autres éléments d'actif net (1,0 %)			491 354
Actif net (100 %)			48 321 916

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,055	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,744)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	(0,689)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	9,311 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	48 322 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	31 223 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,86 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,95 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	2,72 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

Fonds Desjardins CI Valeur de fiducie RER

Fonds sous-jacents

Fonds RER de valeur de fiducie CI

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Fonds sous-jacent	25,8
Instruments financiers dérivés liés au fonds sous-jacent	73,7
Espèces et quasi-espèces	0,5

Total	100,0
--------------	--------------

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

Objectif

Le fonds cherche à obtenir une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds sous-jacent utilise des instruments dérivés pour obtenir un rendement qui calque étroitement celui du Fonds secteur valeur de fiducie CI qui investit surtout dans des titres de participation et des titres de participation connexes de sociétés des États-Unis.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Nextel Communications	7,1
2. Tyco International	7,0
3. UnitedHealth Group	6,3
4. Amazon.com	6,1
5. J.P. Morgan Chase & Co.	5,5
6. IAC/InterActiveCorp	4,7
7. eBay	3,8
8. Eastman Kodak Company	3,7
9. AES Corporation	3,5
10. MGIC Investment Corporation	3,4

Total	51,1
--------------	-------------

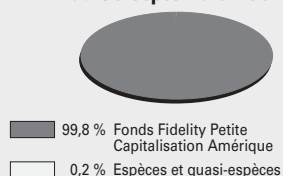
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique est de procurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le plus étroitement possible le rendement du fonds sous-jacent, soit le Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des titres de petites sociétés américaines.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique[†]

Survol

Les titres de petite capitalisation américaine, représentés par l'indice Russell 2000, ont mieux fait que leurs contreparties de grande capitalisation, représentées par l'indice S & P 500, avec des rendements respectifs de 10,0 % et de 6,6 % en devises canadiennes. Les investisseurs canadiens ont malheureusement été désavantagés par l'appréciation de leur devise par rapport au billet vert américain. En effet, au cours de l'exercice se terminant le 30 septembre 2004, la devise canadienne s'est appréciée de 6,9 %. La version originale du Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique a connu un rendement en-deçà de celui de son indice de référence, avec une performance de 6,80 %.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (99,8 %)			
Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique	363 979	8 299 568	7 825 547
Total des placements		8 299 568	7 825 547
Autres éléments d'actif net (0,2 %)			18 645
Actif net (100 %)			7 844 192

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,186)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,145)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	(0,331)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	9,669 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	7 844 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	5 023 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,53 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	3,04 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	8,16 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

[†] La marque **Fidelity Investments** est la propriété de FMR Corp.

Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique

Fonds sous-jacents

Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique

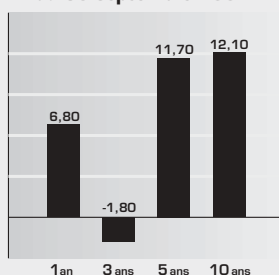
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions*	
Services financiers	23,2
Soins de santé	16,8
Produits industriels	15,2
Consommation discrétionnaire	14,6
Technologie	13,7
Énergie	7,0
Consommation courante	1,9
Télécommunications	1,7
Espèces et quasi-espèces	5,9

Total **100,0**

* Les actions américaines et étrangères représentent 94,1% de l'actif net.

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

Le fonds vise une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds investit principalement dans des titres de participation de sociétés des États-Unis à petite capitalisation.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Fisher Scientific International	n.d.
2. Affiliated Computer Services, classe A	n.d.
3. Corrections Corporation of America	n.d.
4. Fidelity National Financial	n.d.
5. Alliant Techsystems	n.d.
6. BJ's Wholesale Club	n.d.
7. Philadelphia Consolidated Holding Corp.	n.d.
8. Renal Care Group	n.d.
9. Centene Corporation	n.d.
10. NII Holdings	n.d.

Total **21,0**

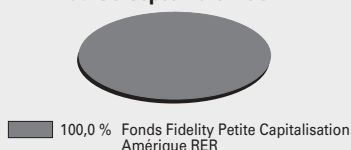
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER est de procurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le plus étroitement possible le rendement du fonds sous-jacent, soit le Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des titres de petites sociétés américaines.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES

Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER[†]

Survol

Les titres de petite capitalisation américaine, représentés par l'indice Russell 2000, ont mieux fait que leurs contreparties de grande capitalisation, représentées par l'indice S & P 500, avec des rendements respectifs de 10,0 % et de 6,6 % en devises canadiennes. Les investisseurs canadiens ont malheureusement été désavantagés par l'appréciation de leur devise par rapport au billet vert américain, la devise canadienne s'étant appréciée de 6,9 % au cours de l'exercice se terminant le 30 septembre 2004.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (100,0 %)			
Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER	3 108 437	31 635 414	29 685 574
Total des placements		31 635 414	29 685 574
Autres éléments d'actif net (-0,0 %)			(7 956)
Actif net (100 %)			29 677 618

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,198)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,141)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	(0,339)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	9,661 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	29 678 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	19 438 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,68 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	2,17 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

[†] La marque Fidelity Investments est la propriété de FMR Corp.

Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER

Fonds sous-jacents

Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Fonds sous-jacent	28,1
Instruments financiers dérivés liés au fonds sous-jacent	71,9
Total	100,0

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

Objectif

Le fonds vise une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds sous-jacent utilise des instruments dérivés pour obtenir un rendement qui calque étroitement celui du Fonds Fidelity Petite Capitalisation Amérique qui investit principalement dans des titres de participation de petites sociétés américaines.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Fisher Scientific International	n.d.
2. Affiliated Computer Services, classe A	n.d.
3. Corrections Corporation of America	n.d.
4. Fidelity National Financial	n.d.
5. Alliant Techsystems	n.d.
6. BJ's Wholesale Club	n.d.
7. Philadelphia Consolidated Holding Corp.	n.d.
8. Renal Care Group	n.d.
9. Centene Corporation	n.d.
10. NII Holdings	n.d.

Total	21,0
--------------	-------------

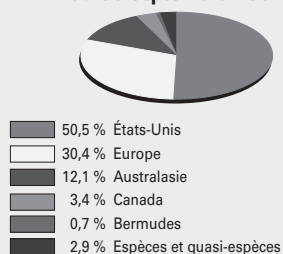
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Actions mondiales valeur est de procurer une appréciation du capital dans un délai raisonnable.

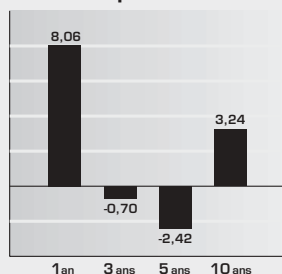
Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds comprend principalement des titres de grandes sociétés étrangères, soit américaines, européennes et asiatiques.

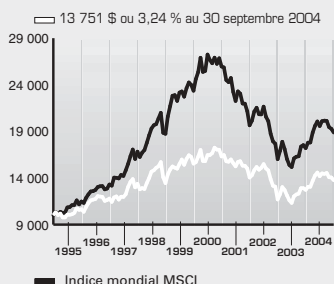
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis 10 ans



FONDS D' ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES

Fonds Desjardins Actions mondiales valeur

Survol

Les marchés boursiers mondiaux ont récolté d'importants gains depuis le début de l'année 2004 grâce à une reprise mondiale qui, entamée en avril 2003, s'est poursuivie au cours du dernier trimestre de 2003, jusqu'au premier trimestre de 2004. Le fonds a généré de solides gains absolus au cours de l'année, mais il n'a pas réussi à rejoindre son indice de référence, principalement en raison du choix de titres dans les secteurs des produits de consommation de base et de la technologie. Le principal titre responsable de la baisse pendant l'année fut Parmalat, l'entreprise laitière italienne qui a pris le secteur par surprise à la fin de l'année 2003 lorsqu'elle a éprouvé des problèmes de rentrées de fonds, pour ensuite déposer son bilan. Parmi les meilleures performances, on trouve Promise et Sumitomo Mitsui, deux grandes banques japonaises; Xstrata, société minière cotée au Royaume-Uni; BlueScope Steel d'Australie; Arcelor, géant européen de l'acier et ConocoPhillips et Valero, deux sociétés pétrolières américaines qui ont profité du fait que le prix du pétrole brut a presque atteint les 50 \$ le baril.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. General Electric Company	2,3
2. Bank of America Corporation	2,2
3. ConocoPhillips	2,0
4. Microsoft Corporation	2,0
5. Pfizer	1,9
6. Citigroup	1,8
7. BP	1,8
8. Vodafone Group	1,6
9. GlaxoSmithKline	1,4
10. Arcelor	1,4
Total	18,4

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	27,783 \$	25,523 \$	30,664 \$	34,364 \$	37,871 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,137)	(0,011)	0,061	(0,063)	(0,020)
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	2,375	2,271	(5,202)	(3,637)	(2,810)
Total	2,238	2,260	(5,141)	(3,700)	(2,830)
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	—	—	—	—	0,028
Gain net sur la vente de placements	—	—	—	—	0,649
Total	—	—	—	—	0,677
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	30,021 \$	27,783 \$	25,523 \$	30,664 \$	34,364 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	214 320 \$	148 223 \$	95 094 \$	70 237 \$	55 691 \$
Actif net moyen (en milliers)	210 430 \$	119 731 \$	95 808 \$	67 700 \$	62 680 \$
Ratio des frais de gestion	2,49 %	2,46 %	2,46 %	2,49 %	2,44 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,53 %	2,56 %	2,48 %	2,55 %	s.o.
Rotation du portefeuille	28,99 %	22,04 %	27,56 %	40,77 %	78,88 %
Exercices terminés les 30 septembre	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	8,06 %	8,85 %	-16,77 %	-13,86 %	4,93 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Actions mondiales valeur

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (97,1 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Actions canadiennes (3,4 %)						
Énergie (0,5 %)						
Petro-Canada	16 100	830 557	1 058 414			
Matériaux (1,1 %)						
Alcan	39 400	2 206 405	2 383 700			
Consommation discrétionnaire (0,6 %)						
Magna International, classe A	14 400	1 196 543	1 348 992			
Services financiers (1,1 %)						
Banque de Nouvelle-Écosse	63 800	1 544 980	2 357 410			
Télécommunications (0,1 %)						
BCE	4 500	125 143	122 625			
Total des actions canadiennes						
		5 903 628	7 271 141			
Actions américaines (50,5 %)						
Énergie (3,5 %)						
ChevronTexaco Corporation	32 800	1 831 407	2 223 701			
ConocoPhillips	40 467	3 247 029	4 237 476			
Exxon Mobil Corporation	17 000	933 181	1 038 435			
		6 011 617	7 499 612			
Matériaux (2,6 %)						
Alcoa	35 400	1 523 173	1 502 889			
Georgia-Pacific Group	25 100	990 794	1 140 476			
International Paper Company	14 400	840 065	735 470			
Lubrizol Corporation	2 500	100 456	109 328			
Martin Marietta Materials	21 900	1 217 593	1 253 050			
MeadWestvaco Corporation	14 174	677 689	571 474			
Smurfit-Stone Container Corporation	8 900	205 665	217 888			
		5 555 435	5 530 575			
Produits industriels (6,2 %)						
Allied Waste Industries	77 400	1 176 927	865 761			
Boeing Company	18 000	984 488	1 174 368			
Burlington Northern Santa Fe Corporation	5 700	256 180	275 995			
Eaton Corporation	4 400	247 971	352 634			
General Electric Company	114 600	5 403 855	4 863 837			
Goodrich Corporation	45 500	1 773 197	1 803 438			
Hubbell, classe B	16 600	902 416	940 569			
Norfolk Southern Corporation	49 500	1 316 592	1 860 629			
Parker Hannifin Corporation	5 600	340 644	416 603			
R.R. Donnelley & Sons Company	20 000	745 871	791 709			
		13 148 141	13 345 543			
Consommation discrétionnaire (5,2 %)						
Comcast Corporation, classe A	1 165	95 542	41 582			
Comcast Corporation, classe A spéciale	64 800	2 700 123	2 286 673			
Home Depot	25 000	1 158 071	1 238 625			
Jones Apparel Group	4 500	223 504	203 615			
Lear Corporation	3 100	194 445	213 341			
May Department Stores Company	28 800	1 097 364	932 942			
Office Depot	38 000	804 418	721 866			
Sears, Roebuck & Co.	14 400	724 275	725 278			
Target Corporation	15 700	757 595	897 908			
Time Warner	67 550	2 010 885	1 377 979			
VF Corporation	16 200	849 960	1 012 500			
Whirlpool Corporation	19 000	1 835 530	1 443 011			
		12 451 712	11 095 320			
Consommation courante (5,0 %)						
Adolph Coors Company	12 900	1 190 631	1 107 391			
Albertson's	35 900	1 218 832	1 085 803			
Altria Group	37 800	2 511 439	2 247 361			
Kroger Co.	75 800	1 796 796	1 486 876			
PepsiCo	28 200	1 689 384	1 733 986			
Safeway	85 200	2 543 455	2 079 388			
Supervalu	6 000	120 071	208 923			
UST	15 000	710 622	763 271			
		11 781 230	10 712 999			
Soins de santé (3,9 %)						
Bristol-Myers Squibb Company	25 150	1 288 336	752 402			
Johnson & Johnson	22 100	2 055 949	1 573 424			
Merck & Co.	22 200	2 048 382	925 935			
Pfizer	102 927	5 032 671	3 980 746			
Wyeth	27 200	2 023 800	1 285 743			
		12 449 138	8 518 250			
Services financiers (13,1 %)						
Bank of America Corporation	84 356	4 125 546	4 619 749			
Chubb Corporation	17 100	1 650 936	1 518 943			
Citigroup	69 900	4 324 094	3 897 862			
Comerica	2 500	201 852	187 532			
Fannie Mae	24 650	2 486 894	1 975 240			
Freddie Mac	22 300	1 737 448	1 838 792			
Goldman Sachs Group	11 900	1 432 175	1 402 371			
Hartford Financial Services Group	13 400	1 063 217	1 048 865			
J.P. Morgan Chase & Co.	55 300	2 851 569	2 776 882			
Lehman Brothers Holdings	11 080	1 098 497	1 116 402			
MetLife	49 300	2 016 976	2 408 298			
Morgan Stanley	17 300	1 298 147	1 077 970			
National City Corporation	6 300	221 401	307 515			
St. Paul Travelers Companies	44 585	2 346 923	1 862 968			
Torchmark Corporation	2 500	129 580	168 036			
Wachovia Corporation	13 400	704 391	795 159			
Washington Mutual	21 600	1 144 608	1 066 896			
		28 834 254	28 069 480			
Technologie (6,5 %)						
ADC Telecommunications	132 056	394 498	302 100			
Arrow Electronics	4 500	194 211	128 425			
Cisco Systems	70 600	1 985 783	1 615 091			
Corning	7 500	156 418	105 030			
Electronic Data Systems Corporation	21 100	650 201	517 099			
Hewlett-Packard Company	121 427	3 697 973	2 877 599			
Ingram Micro	5 800	120 623	118 023			
Intel Corporation	31 700	1 279 767	803 718			
International Business Machines Corporation (IBM)	18 400	2 300 468	1 993 953			
Microsoft Corporation	120 300	4 518 355	4 204 114			
Soletron Corporation	114 200	854 812	714 472			
Tech Data Corporation	3 000	216 137	146 170			
Tellabs	33 900	524 989	393 758			
		16 894 235	13 919 552			
Télécommunications (1,5 %)						
AT&T Corp.	31 820	849 783	575 913			
Cox Communications	11 700	505 334	489 915			
SBC Communications	23 400	1 394 168	767 480			
Sprint Corporation	52 500	918 003	1 335 724			
		3 667 288	3 169 032			
Services publics (3,0 %)						
American Electric Power Company	46 900	2 023 747	1 894 495			
Edison International	17 300	352 797	579 655			
Entergy Corporation	18 800	1 198 148	1 440 177			
FirstEnergy Corp.	21 100	960 577	1 095 536			
Sempra Energy	30 000	926 731	1 372 219			
		5 462 000	6 382 082			
Total des actions américaines						
		116 255 050	108 242 445			
Actions étrangères (43,2 %)						
Allemagne (3,1 %)						
Continental	29 818	1 228 231	2 049 069			
Hannover Rueckversicherungs	16 100	618 626	659 732			
HeidelbergCement	29 825	1 490 052	1 762 978			
MAN Aktiengesellschaft	28 000	1 268 205	1 208 905			
Siemens	10 851	1 061 929	1 005 132			
		5 667 043	6 685 816			
Australie (1,5 %)						
Australia & New Zealand Banking Group	43 332	486 533	754 449			
BlueScope Steel	281 000	1 467 033	2 237 876			
Qantas Airways	43 600	120 284	137 694			
		2 073 850	3 130 019			
Autriche (0,2 %)						
OMV	1 300	151 895	378 607			
Belgique (1,4 %)						
Agfa Gevaert	25 700	728 023	942 153			
Belgacom	14 500	585 306	656 545			
KBC Bankverzekeringsholding	17 900	1 197 641	1 472 603			
		2 510 970	3 071 301			
Bermudes (0,7 %)						
Cooper Industries, classe A	6 800	419 488	507 078			
PartnerRe	13 000	953 167	898 597			
XL Capital	1 600	171 017	149 626			
		1 543 672	1 555 301			

Fonds Desjardins Actions mondiales valeur

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions étrangères (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Danemark (0,3%)						
Danske Bank	18 000	486 131	598 185			
Espagne (1,1%)						
Altadis	17 600	660 527	757 120			
RepsoL YPF	60 000	1 624 697	1 665 463			
		2 285 224	2 422 583			
Finlande (0,2%)						
Nokia	21 150	719 363	367 918			
France (4,1%)						
Assurances Générales de France	20 000	1 288 254	1 584 137			
BNP Paribas	8 100	558 007	661 287			
France Télécom	18 040	463 296	568 158			
Renault	21 000	2 236 311	2 171 084			
Sanofi-Aventis	21 268	1 945 902	1 950 029			
Société Générale	5 900	543 292	659 992			
Total	4 282	838 036	1 102 534			
		7 873 098	8 697 221			
Irlande (0,4%)						
Depfa Bank	48 500	666 731	833 791			
Italie (1,2%)						
Eni	94 171	2 113 046	2 668 676			
Japon (9,6%)						
Canon	41 000	2 377 559	2 436 211			
Hitachi	67 000	738 443	511 859			
Honda Motor Co.	43 200	2 434 927	2 646 222			
JFE Holdings	40 600	1 362 299	1 462 369			
Nippon Meat Packers	57 000	786 655	963 770			
Nippon Telegraph and Telephone Corporation	50	426 108	251 788			
Nissan Motor Co.	151 600	1 830 041	2 086 804			
Oji Paper Co.	35 000	295 082	250 125			
Promise Co.	26 300	1 470 759	2 175 165			
Sumitomo Mitsui Financial Group	328	1 660 481	2 370 367			
Takeda Pharmaceutical Company	19 200	1 180 372	1 101 216			
Tanabe Seiyaku Co.	55 000	616 747	618 918			
Tokyo Electric Power Company	9 800	340 992	266 425			
Toyota Motor Corporation	31 700	1 329 892	1 534 522			
UFJ Holdings	334	1 374 240	1 850 525			
		18 224 597	20 526 286			
Luxembourg (1,8%)						
Arcelor	126 120	2 270 516	2 946 377			
SES Global	75 000	884 324	925 519			
		3 154 840	3 871 896			
Norvège (0,3%)						
Yara International	53 900	501 659	724 138			
Pays-Bas (1,2%)						
ABN AMRO Holding	25 888	707 773	743 385			
DSM	7 800	498 653	514 334			
ING Groep	21 900	690 222	698 665			
Royal Dutch Petroleum Company	8 494	685 288	553 029			
		2 581 936	2 509 413			
Royaume-Uni (12,5%)						
Aviva	206 500	2 461 265	2 586 565			
Barclays	79 700	891 311	966 392			
BP	322 700	3 731 369	3 894 401			
British American Tobacco	38 700	530 156	709 190			
George Wimpey	114 000	916 033	1 048 456			
GlaxoSmithKline	109 745	3 347 809	2 990 306			
InterContinental Hotels Group	43 644	415 299	627 551			
Lloyds TSB Group	108 300	1 346 753	1 069 125			
Mersey Docks & Harbour Company	14 000	162 302	237 817			
Mitchells & Butlers	74 500	454 132	464 027			
Punch Taverns	48 750	536 827	562 114			
Royal & SunAlliance Insurance Group	297 300	1 535 424	486 318			
Royal Bank of Scotland Group	35 700	1 365 539	1 303 528			
Signet Group	179 300	403 705	469 683			
Taylor Woodrow	113 000	695 993	680 559			
Trinity Mirror	34 000	358 165	511 828			
Vodafone Group	1 111 400	3 169 996	3 362 678			
Whitbread	109 400	1 706 147	2 062 356			
Xstrata	130 000	2 288 773	2 702 013			
		26 316 998	26 734 907			
Singapour (1,0%)						
Flextronics International	75 300	1 422 254	1 261 028			
Singapore Telecommunications	533 930	942 704	937 549			
		2 364 958	2 198 577			
Suède (1,0%)						
Svenska Cellulosa	44 500	2 266 301	2 184 972			
Suisse (1,6%)						
Credit Suisse Group	52 100	2 305 393	2 105 045			
Novartis	23 180	1 377 611	1 367 831			
		3 683 004	3 472 876			
Total des actions étrangères					85 185 316	92 632 483
Total des actions					207 343 994	208 146 069
				Valeur nominale \$		
Titres de marché monétaire (1,5%)						
Banque de Montréal, billets 2004-10-01	1 785 000	1 785 000	1 785 000			
Bons du Trésor du Québec 2004-10-01	630 000	628 639	628 639			
Caisse centrale Desjardins, billets 2004-10-13	735 000	734 316	734 316			
		3 147 955	3 147 955			
Instruments financiers dérivés (Tableau) (0,2%)						516 900
Total des placements (98,8%)					210 491 949	211 810 924
Autres éléments d'actif net (1,2%)						2 508 969
Actif net (100%)						214 319 893

Tableau

Contrats à terme de devises	Montant en devise	Valeur à l'achat \$	Valeur du marché \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Devises achetées				
Dollar canadien, 2004-12-15	20 725 997	20 725 997	20 725 997	-
Devises vendues				
Couronne suédoise, 2004-12-15	12 550 000	2 201 252	2 181 378	19 874
Dollar américain, 2004-12-15	13 065 000	17 009 324	16 550 599	458 725
Yen, 2004-12-15	128 000 000	1 515 421	1 477 120	38 301
		20 725 997	20 209 097	516 900
Total des instruments financiers dérivés				516 900

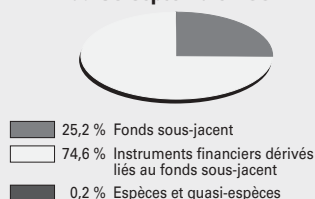
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER est de procurer un rendement lié à celui du fonds sous-jacent, soit le Fonds Desjardins Actions mondiales valeur.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des titres de grandes sociétés étrangères, soit américaines, européennes et asiatiques.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel

Le taux de rendement annuel n'est pas présenté pour ce fonds puisque celui-ci, issu des regroupements de fonds, existe depuis moins de 12 mois.

FONDS D'ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER

Survol

Les marchés boursiers mondiaux ont récolté d'importants gains depuis le début de l'année 2004 grâce à une reprise mondiale qui, entamée en avril 2003, s'est poursuivie au cours du dernier trimestre de 2003, jusqu'au premier trimestre de 2004. Le fonds a généré de solides gains absolus au cours de l'année, mais il n'a pas réussi à rejoindre son indice de référence, principalement en raison du choix de titres dans les secteurs des produits de consommation de base et de la technologie. Le principal titre responsable de la baisse pendant l'année fut Parmalat, l'entreprise laitière italienne qui a pris le secteur par surprise à la fin de l'année 2003 lorsqu'elle a éprouvé des problèmes de rentrées de fonds, pour ensuite déposer son bilan. Parmi les meilleures performances, on trouve Promise et Sumitomo Mitsui, deux grandes banques japonaises, Xstrata, société minière cotée au Royaume-Uni; BlueScope Steel d'Australie; Arcelor, géant européen de l'acier et ConocoPhillips et Valero, deux sociétés pétrolières américaines qui ont profité du fait que le prix du pétrole brut a presque atteint les 50 \$ le baril.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. General Electric Company	2,3
2. Bank of America Corporation	2,2
3. ConocoPhillips	2,0
4. Microsoft Corporation	2,0
5. Pfizer	1,9
6. Citigroup	1,8
7. BP	1,8
8. Vodafone Group	1,6
9. GlaxoSmithKline	1,4
10. Arcelor	1,4
Total	18,4

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	7,800 \$	7,212 \$	8,781 \$	10,000 \$	s.o.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,809	(0,510)	(0,772)	(0,140)	s.o.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,272)	1,098	(0,797)	(1,079)	s.o.
Total	0,537	0,588	(1,569)	(1,219)	s.o.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	8,337 \$	7,800 \$	7,212 \$	8,781 \$	s.o.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	148 004 \$	89 771 \$	50 775 \$	21 443 \$	s.o.
Actif net moyen (en milliers)	142 405 \$	69 180 \$	42 857 \$	15 130 \$	s.o.
Ratio des frais de gestion	3,12 %	3,03 %	3,03 %	3,18 %	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	s.o.	3,12 %	3,05 %	3,34 %	s.o.
Rotation du portefeuille	10,83 %	39,91 %	14,40 %	0,00 %	s.o.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (25,2 %)			
Fonds Desjardins Actions mondiales valeur	1 242 623	37 081 464	37 304 790
Instruments financiers dérivés (Tableau) (-4,9 %)			(7 271 715)
Total des placements (20,3 %)		37 081 464	30 033 075
Autres éléments d'actif net * (79,7 %)			117 971 211
Actif net (100 %)			148 004 286

Tableau

Contrats à livrer	Contrepartie	Nombre notionnel de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Parts du Fonds Desjardins Actions mondiales valeur, 2004-10-01	Caisse centrale Desjardins	3 702 971	117 567 465	110 295 750	(7 271 715)

*Un dépôt correspondant à la valeur nominale des contrats à livrer, soit 117 567 465 \$, est détenu à la Caisse centrale Desjardins.

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur est de procurer une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds comprend principalement des titres de grandes sociétés étrangères, soit européennes et asiatiques.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



25,3 %	Royaume-Uni
25,0 %	Japon
9,6 %	France
7,0 %	Allemagne
5,4 %	Suisse
3,9 %	Espagne
3,5 %	Pays-Bas
3,3 %	Australie
2,8 %	Belgique
12,2 %	Autres pays
2,0 %	Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

Le taux de rendement annuel n'est pas présenté pour ce fonds puisque celui-ci, issu des regroupements de fonds, existe depuis moins de 12 mois.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur

Survol

Les marchés boursiers internationaux ont récolté d'importants gains depuis le début de l'année 2004 grâce à une reprise mondiale qui, entamée en avril 2003, s'est poursuivie au cours du dernier trimestre de 2003, jusqu'au premier trimestre de 2004. Le fonds a généré de solides gains absolus au cours de l'année et il a largement surpassé son indice de référence, principalement grâce à un choix judicieux de titres dans les secteurs des finances et des produits industriels. Parmi les meilleures performances, on trouve Promise et Sumitomo Mitsui, deux grandes banques japonaises; Xstrata, société minière cotée au Royaume-Uni; BlueScope Steel d'Australie; Arcelor, géant européen de l'acier et JFE, fabricant d'acier japonais. D'autres entreprises ont aussi permis au fonds de connaître de bons résultats, dont Delhaize — entreprise belge qui exploite des supermarchés aux États-Unis — qui a récolté d'importants profits grâce à une réduction de ses coûts et OMV et Eni, deux sociétés pétrolières européennes qui ont profité du fait que le prix du pétrole brut a presque atteint les 50 \$ le baril.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Caisse centrale Desjardins, billets, 2004-10-13	2,9
2. BP	2,7
3. Canon	2,0
4. Arcelor	1,8
5. Vodafone Group	1,8
6. ING Groep	1,8
7. Toyota Motor Corporation	1,8
8. Assurances Générales de France	1,5
9. Total	1,5
10. GlaxoSmithKline	1,5
Total	19,3

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	7,837 \$	7,265 \$	8,552 \$	10,252 \$	10,037 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,019)	0,008	0,030	(0,006)	0,001
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	1,476	0,564	(1,307)	(1,694)	0,219
Total	1,457	0,572	(1,277)	(1,700)	0,220
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,003	–	0,010	–	0,005
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	9,291 \$	7,837 \$	7,265 \$	8,552 \$	10,252 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	145 943 \$	42 715 \$	39 405 \$	43 892 \$	44 403 \$
Actif net moyen (en milliers)	95 439 \$	41 170 \$	47 220 \$	46 825 \$	42 411 \$
Ratio des frais de gestion	2,80 %	2,80 %	2,80 %	2,81 %	2,73 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,89 %	2,93 %	s.o.	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	34,77 %	38,94 %	32,39 %	33,75 %	82,47 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (98,0 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Allemagne (7,0 %)				Italie (2,5 %)			
AMB Aachener & Muenchener Beteiligungs	3 500	581 081	312 007	Eni	67 325	1 512 657	1 907 898
Continental	25 000	1 132 975	1 717 980	IntesaBci	184 234	861 942	885 101
DaimlerChrysler	10 200	579 192	530 866	Telecom Italia	81 143	354 310	316 577
E.On	17 300	1 466 314	1 609 296	Telecom Italia Mobile (T.I.M.)	25 000	191 017	170 738
Epcos	37 300	792 366	709 177	Telecom Italia, RNC	102 000	239 216	296 260
Fresenius Medical Care	7 400	677 756	716 834			3 159 142	3 576 574
Hannover Rueckversicherungs	5 400	203 178	221 277	Japon (25,0 %)			
HeidelbergCement	25 025	1 469 013	1 479 246	Aiful Corporation	12 450	1 558 954	1 543 819
MAN Aktiengesellschaft	31 200	1 371 194	1 347 066	Canon	48 800	3 091 321	2 899 685
SAP	1 800	387 059	353 534	Circle K Sunkus Co.	31 000	992 447	949 455
Siemens	6 270	447 506	580 793	Daito Trust Construction Co.	13 400	581 515	685 553
Volkswagen	13 600	908 595	660 420	Daiwa House Industry Co.	27 000	342 359	333 565
		10 016 229	10 238 496	East Japan Railway Company	117	823 664	765 001
Australie (3,3 %)				Fuji Photo Film Co.	3 000	123 430	124 575
Australia & New Zealand Banking Group	23 411	413 922	407 606	Hitachi	136 000	1 233 232	1 038 997
BHP Billiton	38 400	451 524	504 773	Honda Motor Co.	33 200	1 914 050	2 033 671
BlueScope Steel	171 810	984 447	1 368 290	ITOCHU Corporation	181 000	889 868	975 838
Newcrest Mining	38 000	541 164	528 387	Japan Tobacco	107	1 060 947	1 131 660
Orica	24 400	337 068	386 408	JFE Holdings	38 300	1 245 841	1 379 525
Promina Group	205 091	779 106	850 462	Kobe Steel	225 000	357 668	412 956
Qantas Airways	264 100	880 139	834 061	Matsushita Electric Industrial Co.	18 000	350 265	303 729
		4 387 370	4 879 987	Mitsui Chemicals	59 000	438 472	368 173
Autriche (0,7 %)				Nichirei Corporation	29 000	123 366	119 757
OMV	3 300	430 073	961 080	Nippon Electric Glass Co.	25 000	719 103	702 599
Belgique (2,8 %)				Nippon Meat Packers	48 000	713 126	811 596
Agfa Gevaert	26 800	863 762	982 479	Nippon Mining Holdings	171 000	984 564	1 094 540
Almanij	5 200	269 083	442 082	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	74	463 867	372 647
Delhaize Le Lion	17 800	1 169 320	1 429 444	Nissan Motor Co.	135 300	1 952 052	1 862 432
Dexia	18 400	324 800	434 477	NTT DoCoMo	260	710 590	557 720
Fortis	6 500	199 369	195 529	Oji Paper Co.	40 000	328 662	285 857
KBC Bankverzekeringsholding	7 800	596 316	641 693	Promise Co.	21 050	1 633 421	1 740 959
		3 422 650	4 125 704	ROHM Company	2 100	317 361	261 849
Danemark (0,6 %)				Sammy Corporation	11 900	432 952	737 126
Danske Bank	26 700	740 045	887 307	Sankyo Co.	19 000	932 216	948 078
Espagne (3,9 %)				Sanyo Shinpan Finance Co.	14 600	988 314	988 112
Altadis	26 100	1 043 481	1 122 775	Sharp Corporation	9 000	215 243	156 510
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	25 800	469 510	448 808	Sony Corporation	16 200	858 921	698 722
Banco Santander Central Hispano	39 948	563 874	492 968	Sumitomo Corporation	29 000	281 136	272 780
Endesa	45 000	1 149 832	1 083 069	Sumitomo Heavy Industries, privilégiées	195 000	758 794	729 211
Repsol YPF	59 200	1 601 184	1 643 257	Sumitomo Metal Industries	577 000	818 104	867 058
Telefonica	47 439	976 756	897 478	Sumitomo Mitsui Financial Group	285	2 182 996	2 059 618
		5 804 637	5 688 355	Takeda Pharmaceutical Company	10 800	569 535	619 434
Finlande (1,3 %)				Tanabe Seiyaku Co.	30 000	322 850	337 592
Fortum	38 500	318 685	680 009	Tohoku Electric Power Company	20 100	432 833	419 171
Nokia	67 500	1 928 955	1 174 208	Tokyo Electric Power Company	31 400	932 116	853 649
		2 247 640	1 854 217	Toyota Motor Corporation	52 900	2 462 069	2 560 763
France (9,6 %)				UFJ Holdings	265	1 688 488	1 468 231
Assurances Générales de France	28 500	2 269 781	2 257 395			36 826 712	36 472 213
BNP Paribas	17 200	1 293 318	1 404 214	Luxembourg (1,8 %)			
Carrefour	7 000	464 138	416 193	Arcelor	115 040	2 334 886	2 687 530
Compagnie Générale des Établissements Michelin	5 300	278 099	340 497	Norvège (0,3 %)			
Crédit Agricole	38 487	1 226 261	1 326 930	Yara International	29 100	280 417	390 954
France Télécom	15 568	483 695	490 304	Pays-Bas (3,5 %)			
Groupe Danone	2 500	284 044	248 454	ABN AMRO Holding	52 100	1 381 347	1 496 073
LVMH (Louis Vuitton Moët Hennessy)	3 000	289 342	253 164	ING Groep	80 321	2 436 668	2 562 443
Renault	14 000	1 434 621	1 447 389	Koninklijke (Royal) Philips Electronics	12 050	546 923	348 859
Sanofi-Aventis	26 006	2 333 676	2 384 448	Royal Dutch Petroleum Company	6 450	430 016	419 948
Société Générale	10 800	1 153 556	1 208 120	Unilever	4 500	439 494	327 252
Total	8 459	1 666 469	2 178 032			5 234 448	5 154 575
		13 177 000	13 955 140				
Hong-Kong (0,8 %)							
CLP Holdings	31 300	186 779	226 258				
Hang Lung Properties	289 000	554 462	538 666				
Wharf Holdings	111 000	433 303	472 255				
		1 174 544	1 237 179				
Irlande (0,9 %)							
Depfa Bank	80 240	1 412 619	1 379 452				

Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (suite)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Royaume-Uni (25,3 %)						
Abbey National	32 500	255 873	416 381			
Associated British Foods	55 000	854 193	835 507			
AstraZeneca	19 000	1 280 694	984 557			
Aviva	129 100	1 886 226	1 617 073			
Barclays	107 800	1 177 990	1 307 115			
Barratt Developments	34 300	497 261	444 150			
BP	329 300	3 903 675	3 974 044			
British American Tobacco	43 800	485 158	802 649			
BT Group	78 000	952 265	320 762			
Diageo	29 100	519 516	459 369			
Enterprise Inns	29 600	446 658	385 999			
George Wimpey	109 700	939 172	1 008 909			
GlaxoSmithKline	78 249	2 497 340	2 132 111			
GUS	13 000	237 047	267 673			
HBOS	38 010	632 673	648 718			
HSBC Holdings	37 500	663 944	752 402			
InterContinental Hotels Group	75 896	810 088	1 091 298			
International Power	250 000	822 656	827 900			
JSainsbury	136 850	945 167	797 587			
Kelda Group	25 000	284 830	306 280			
LloydsTSB Group	117 400	1 552 404	1 158 959			
Mitchells & Butlers	84 500	512 964	526 313			
Old Mutual	200 800	443 470	524 855			
Pearson	46 300	669 882	626 019			
Prudential	20 100	168 251	207 162			
Punch Taverns	99 400	1 149 259	1 146 136			
RMC Group	72 200	1 158 985	1 403 201			
Royal & SunAlliance Insurance Group	172 600	1 346 838	282 336			
Royal Bank of Scotland Group	50 000	1 896 784	1 825 669			
SABMiller	49 100	761 802	819 457			
Scottish Power	11 800	99 778	114 059			
Shell Transport & Trading Company	137 200	1 358 568	1 272 812			
Signet Group	156 400	317 029	409 696			
Taylor Woodrow	158 000	839 805	951 579			
Tesco	74 500	416 386	486 185			
Trinity Mirror	29 800	354 059	448 602			
Unilever	23 600	247 785	242 830			
Vodafone Group	879 500	2 916 293	2 661 036			
Whitbread	40 700	678 763	767 257			
Xstrata	76 700	1 230 819	1 594 188			
		38 212 350	36 848 835			
Singapour (1,4 %)						
Flextronics International	37 900	792 401	634 700			
Singapore Telecommunications	814 360	1 465 092	1 429 967			
		2 257 493	2 064 667			
Suède (1,9 %)						
Nordea	56 400	506 409	582 231			
Svenska Cellulosa	28 920	1 422 786	1 419 986			
Telefonaktiebolaget LM Ericsson classe B	195 500	762 385	766 575			
		2 691 580	2 768 792			
Suisse (5,4 %)						
Bâloise-Holding	15 600	858 494	763 163			
Credit Suisse Group	48 700	2 188 998	1 967 672			
Micronas Semiconductor Holding	9 400	498 288	505 125			
Nestlé	3 939	1 329 053	1 142 214			
Novartis	22 780	1 392 475	1 344 225			
Roche Holding	6 600	803 994	863 235			
Schweizerische Rueckversicherung	3 100	441 373	225 831			
Syngenta	8 300	933 975	1 001 430			
		8 446 650	7 812 895			
Total des actions					142 256 485	142 983 952
				Valeur nominale \$		
Titres de marché monétaire (2,9 %)						
Caisse centrale Desjardins, billets 2004-10-13	4 265 000	4 259 967	4 259 967			
Instruments financiers dérivés (Tableau) (0,1 %)						176 096
Total des placements (101,0 %)					146 516 452	147 420 015
Autres éléments d'actif net (-1,0 %)						(1 476 961)
Actif net (100 %)						145 943 054

Tableau

Contrats à terme de devises	Montant en devise	Valeur à l'achat \$	Valeur du marché \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Devises achetées				
Dollar canadien, 2004-12-15	12 958 535	12 958 535	12 958 535	-
Devises vendues				
Couronne suédoise, 2004-12-15	11 000 000	1 929 385	1 911 965	17 420
Dollar australien, 2004-12-15	3 170 000	2 840 003	2 888 956	(48 953)
Dollar de Hong-Kong, 2004-12-15	6 500 000	1 085 613	1 057 518	28 095
Yen, 2004-12-15	600 000 000	7 103 534	6 924 000	179 534
		12 958 535	12 782 439	176 096
Total des instruments financiers dérivés				176 096

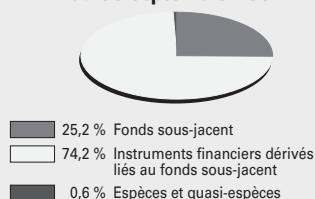
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur RER est de procurer un rendement lié à celui du fonds sous-jacent, soit le Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des titres de grandes sociétés étrangères, soit européennes et asiatiques.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D'ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur RER

Survol

Les marchés boursiers internationaux ont récolté d'importants gains depuis le début de l'année 2004 grâce à une reprise mondiale qui, entamée en avril 2003, s'est poursuivie au cours du dernier trimestre de 2003, jusqu'au premier trimestre de 2004. Le fonds a généré de solides gains absolus au cours de l'année et il a largement surpassé son étalon de référence, principalement grâce à un choix judicieux de titres dans les secteurs des finances et des produits industriels. Parmi les meilleures performances, on trouve Promise et Sumitomo Mitsui, deux grandes banques japonaises; Xstrata, société minière cotée au Royaume-Uni; BlueScope Steel d'Australie; Arcelor, géant européen de l'acier et JFE, fabricant d'acier japonais. D'autres entreprises ont aussi permis au fonds de connaître de bons résultats, dont Delhaize — entreprise belge qui exploite des supermarchés aux États-Unis — qui a récolté d'importants profits grâce à une réduction de ses coûts et OMV et Eni, deux sociétés pétrolières européennes qui ont profité du fait que le prix du pétrole brut a presque atteint les 50\$ le baril.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Caisse centrale Desjardins, billets, 2004-10-13	2,9
2. BP	2,7
3. Canon	2,0
4. Arcelor	1,8
5. Vodafone Group	1,8
6. ING Groep	1,8
7. Toyota Motor Corporation	1,8
8. Assurances Générales de France	1,5
9. Total	1,5
10. GlaxoSmithKline	1,5
Total	19,3

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,172	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,007)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	0,165	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	10,165 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	76 405 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	47 081 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	3,10 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	3,30 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	0,70 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur RER

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (25,2 %)			
Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur	2 070 638	19 558 973	19 238 299
Instruments financiers dérivés (Tableau) (-2,6 %)			(1 946 452)
Total des placements (22,6 %)		19 558 973	17 291 847
Autres éléments d'actif net * (77,4 %)			59 113 123
Actif net (100 %)			76 404 970

Tableau					
Contrats à livrer	Contrepartie	Nombre notionnel de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Plus-value (moins-value) non réalisée \$
Parts du Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur, 2004-10-01	Caisse centrale Desjardins	6 143 420	58 677 654	56 731 202	(1 946 452)

*Un dépôt correspondant à la valeur nominale des contrats à livrer, soit 58 677 654\$, est détenu à la Caisse centrale Desjardins.

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Sélection Actions mondiales est de procurer une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

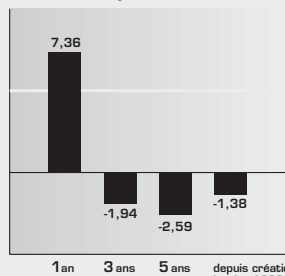
L'actif de ce fonds est investi dans des fonds de placement, appelés fonds sous-jacents, dont le portefeuille comprend principalement des actions de sociétés étrangères.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

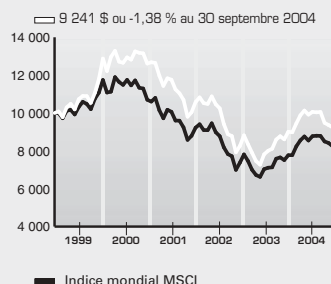


30,2 %	Fonds Fidelity Portefeuille international
25,2 %	Fonds d'actions mondiales BPI
24,8 %	Fonds d'actions globales Brandes
20,3 %	Fonds mondial CI
(0,5 %)	Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création



FONDS D'ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES Fonds Desjardins Sélection Actions mondiales

Survol

Les titres américains tels que Mercks & Co et bientôt Pfizer, présents dans les grandes détentions des portefeuilles, sont majoritairement sources de valeur retranchée au moment où le huard se montre particulièrement vigoureux face au billet vert. Le Fonds mondial CI se classe bon premier puisque son gestionnaire favorise les titres internationaux au détriment de leurs vis-à-vis américains qui représentent moins de 38 % du portefeuille. Le Fonds Fidelity Portefeuille international occupe la deuxième marche du podium en évitant les affres associées à certaines positions grâce à un imposant portefeuille comptant plus de 500 titres. Le Fonds d'actions mondiales BPI ferme la marche alors que ses positions américaines se hissent à près des deux tiers de son portefeuille.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (100,5 %)			
Fonds d'actions globales Brandes	3 577 771	35 730 539	42 715 727
Fonds d'actions mondiales BPI	4 575 231	64 386 016	43 510 447
Fonds mondial CI	2 983 701	42 256 919	34 909 303
Fonds Fidelity Portefeuille international	1 797 306	61 874 365	52 121 875
Total des placements		204 247 839	173 257 352
Autres éléments d'actif net (-0,5 %)			(943 325)
Actif net (100 %)			172 314 027

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	8,212 \$	7,557 \$	9,450 \$	12,227 \$	12,876 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,292)	(0,201)	(0,050)	(0,051)	(0,081)
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,896	0,856	(1,732)	(2,726)	(0,115)
Total	0,604	0,655	(1,782)	(2,777)	(0,196)
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Gain net sur la vente de placements	–	–	0,111	–	0,453
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	8,816 \$	8,212 \$	7,557 \$	9,450 \$	12,227 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	172 314 \$	179 317 \$	162 494 \$	174 009 \$	184 856 \$
Actif net moyen (en milliers)	192 563 \$	168 260 \$	194 397 \$	191 849 \$	130 694 \$
Ratio des frais de gestion	3,24 %	3,25 %	3,25 %	3,25 %	3,25 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	s.o.	3,27 %	3,34 %	3,35 %	3,26 %
Rotation du portefeuille	1,76 %	31,29 %	14,38 %	15,00 %	22,29 %

Exercices terminés les 30 septembre	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	7,36 %	8,66 %	-19,17 %	-25,65 %	25,12 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Sélection Actions mondiales

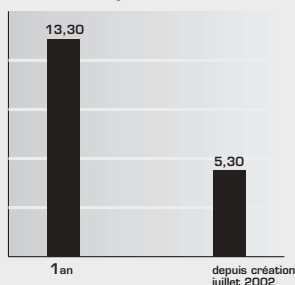
Fonds sous-jacents

Fonds d'actions globales Brandes

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions	
Europe	44,6
Amérique du Nord	32,5
Australasie	16,2
Amérique latine	4,0
Afrique	0,0
Espèces et quasi-espèces	2,7
Total	100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

Le fonds vise une appréciation à long terme du capital.

Composition du portefeuille

Le fonds est principalement composé d'actions d'émetteurs canadiens et non canadiens dont la capitalisation boursière dépasse un milliard de dollars au moment de l'achat. Les pays où le fonds investit incluent, sans toutefois s'y limiter, ceux de l'Europe de l'Ouest, de l'Amérique du Nord et du Sud, de l'Afrique et de l'Asie.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Nestlé	2,9
2. Unilever	2,8
3. Schering-Plough Corporation	2,4
4. Bristol-Myers Squibb Company	2,4
5. GlaxoSmithKline	2,3
6. Petróleo Brasileiro, classe A, C.A.A.E.	2,2
7. Safeway	2,1
8. Altria Group	2,0
9. Electronic Data Systems Corporation	2,0
10. Telefonica	1,9

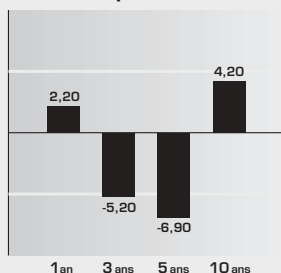
Total **23,0**

Fonds d'actions mondiales BPI

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions	
États-Unis	65,4
Australasie	18,0
Europe	12,9
Bermudes	2,3
Espèces et quasi-espèces	1,4
Total	100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

Le fonds vise une appréciation à long terme du capital.

Composition du portefeuille

Le fonds investit dans une diversité de titres de participation internationaux.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Yahoo!	5,8
2. eBay	5,0
3. Nextel Communications	4,1
4. EMI Group	3,7
5. QUALCOMM	3,4
6. Merrill Lynch & Co.	2,9
7. Mitsubishi Tokyo Financial Group	2,9
8. Goldman Sachs Group	2,7
9. Lowe's Companies	2,5
10. Caterpillar	2,3

Total **35,3**

Fonds Desjardins Sélection Actions mondiales

Fonds sous-jacents

Fonds mondial CI

Objectif

Le fonds vise la maximisation de la croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

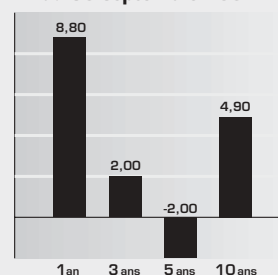
Le fonds investit surtout dans des titres de participation et des titres connexes de participation de sociétés bien établies ayant de bonnes perspectives de croissance, situées partout dans le monde.

Les 10 titres dominants du portefeuille	%
1. Microsoft Corporation	2,1
2. General Electric Company	2,0
3. Citigroup	1,4
4. Pfizer	1,3
5. Vodafone Group	1,2
6. Credit Suisse Group	1,0
7. Saipem	1,0
8. Danske Bank	1,0
9. Swiss Life Holding	0,9
10. Anglo Irish Bank Corporation	0,9
Total	12,8

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions	
États-Unis	37,5
Europe	34,6
Australasie	21,5
Bermudes	1,1
Amérique latine	0,9
Îles Caïmans	0,8
Bahamas	0,6
Espèces et quasi-espèces	3,0
Total	100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Fonds Fidelity Portefeuille international

Objectif

Le fonds vise une croissance à long terme du capital.

Composition du portefeuille

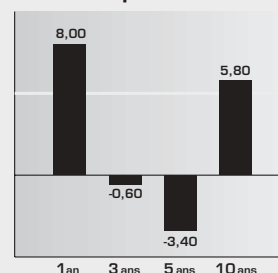
Le fonds est composé principalement de titres de participation de sociétés situées partout dans le monde.

Les 10 titres dominants du portefeuille	%
1. Genentech	n.d.
2. St. Jude Medical	n.d.
3. Univision Communications, classe A	n.d.
4. Dell	n.d.
5. SBC Communications	n.d.
6. BP	n.d.
7. EMC Corporation	n.d.
8. Zimmer Holdings	n.d.
9. Pfizer	n.d.
10. Vodafone Group	n.d.
Total	15,2

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions	
États-Unis	49,6
Japon	10,8
Royaume-Uni	9,8
Canada	4,3
France	3,6
Suisse	2,7
Australie	2,6
Espagne	2,2
Italie	1,8
Autres pays	11,1
Espèces et quasi-espèces	1,5
Total	100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Fidelity Portefeuille international est de procurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le plus étroitement possible le rendement du fonds sous-jacent, soit le Fonds Fidelity Portefeuille international.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des titres de grandes sociétés étrangères, soit américaines, européennes et asiatiques.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



■	98,9 % Fonds Fidelity Portefeuille international
□	1,1 % Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES Fonds Desjardins Fidelity Portefeuille international†

Survol

Les marchés boursiers étrangers ont connu une excellente année alors que l'indice MSCI mondial, représentant les plus grandes entreprises des pays industrialisés, a affiché un rendement de 10,1 % en devises canadiennes. Fait important, le rendement des investisseurs canadiens a été affecté par l'appréciation de la devise canadienne par rapport à la devise américaine, les États-Unis représentant plus de 50 % de la capitalisation boursière de l'indice mondial. Toutes les grandes régions du monde ont affiché des rendements positifs. Les régions de l'Europe et du Pacifique (ex-Japon) sont celles qui ont affiché les meilleurs résultats.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (98,9 %)			
Fonds Fidelity Portefeuille international	253 830	7 660 447	7 361 072
Total des placements		7 660 447	7 361 072
Autres éléments d'actif net (1,1 %)			79 613
Actif net (100 %)			7 440 685

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,186)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,033)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	(0,219)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	9,781 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	7 441 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	4 622 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,52 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	3,08 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	7,27 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

† La marque **Fidelity Investments** est la propriété de FMR Corp.

Fonds Desjardins Fidelity Portefeuille international

Fonds sous-jacents

Fonds Fidelity Portefeuille international

Objectif

Le fonds vise une croissance à long terme du capital.

Composition du portefeuille

Le fonds est composé principalement de titres de participation de sociétés situées partout dans le monde.

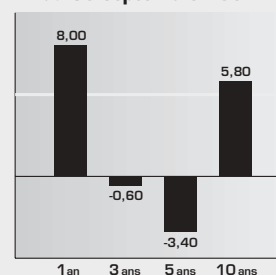
Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Genentech	n.d.
2. St. Jude Medical	n.d.
3. Univision Communications, classe A	n.d.
4. Dell	n.d.
5. SBC Communications	n.d.
6. BP	n.d.
7. EMC Corporation	n.d.
8. Zimmer Holdings	n.d.
9. Pfizer	n.d.
10. Vodafone Group	n.d.
Total	15,2

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions	
États-Unis	49,6
Japon	10,8
Royaume-Uni	9,8
Canada	4,3
France	3,6
Suisse	2,7
Australie	2,6
Espagne	2,2
Italie	1,8
Autres pays	11,1
Espèces et quasi-espèces	1,5
Total	100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



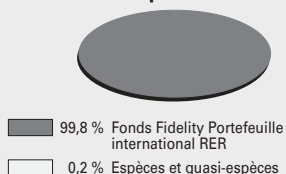
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Fidelity Portefeuille international RER est de procurer une appréciation du capital à long terme en reproduisant le plus étroitement possible le rendement du fonds sous-jacent, soit le Fonds Fidelity Portefeuille international RER.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds est investi dans un fonds de placement, appelé fonds sous-jacent, dont le portefeuille comprend principalement des titres de grandes sociétés étrangères, soit américaines, européennes et asiatiques.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS D' ACTIONS MONDIALES ET INTERNATIONALES

Fonds Desjardins Fidelity Portefeuille international RER[†]

Survol

Les marchés boursiers étrangers ont connu une excellente année alors que l'indice MSCI mondial, représentant les plus grandes entreprises des pays industrialisés, a affiché un rendement de 10,1 % en devises canadiennes. Fait important, le rendement des investisseurs canadiens a été affecté par l'appréciation de la devise canadienne par rapport à la devise américaine, les États-Unis représentant plus de 50 % de la capitalisation boursière de l'indice mondial. Toutes les grandes régions du monde ont affiché des rendements positifs. Les régions de l'Europe et du Pacifique (ex-Japon) sont celles qui ont affiché les meilleurs résultats.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (99,8 %)			
Fonds Fidelity Portefeuille international RER	1 263 041	10 992 386	10 533 761
Total des placements		10 992 386	10 533 761
Autres éléments d'actif net (0,2 %)			20 373
Actif net (100 %)			10 554 134

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,197)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(0,035)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	(0,232)	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	9,768 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	10 554 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	6 779 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,67 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,91 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	7,17 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

[†] La marque Fidelity Investments est la propriété de FMR Corp.

Fonds Desjardins Fidelity Portefeuille international RER

Fonds sous-jacents

Fonds Fidelity Portefeuille international RER

Objectif

Le fonds vise une croissance du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le fonds sous-jacent utilise des instruments dérivés pour obtenir un rendement qui calque étroitement celui du Fonds Fidelity Portefeuille international celui-ci investissant dans des titres de participation de sociétés situées partout dans le monde.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Genentech	n.d.
2. St. Jude Medical	n.d.
3. Univision Communications, classe A	n.d.
4. Dell	n.d.
5. SBC Communications	n.d.
6. BP	n.d.
7. EMC Corporation	n.d.
8. Zimmer Holdings	n.d.
9. Pfizer	n.d.
10. Vodafone Group	n.d.

Total	15,2
--------------	-------------

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Fonds sous-jacent	28,9
Instruments financiers dérivés liés au fonds sous-jacent	71,2
Espèces et quasi-espèces	(0,1)
Total	100,0

Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Environnement est de procurer une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

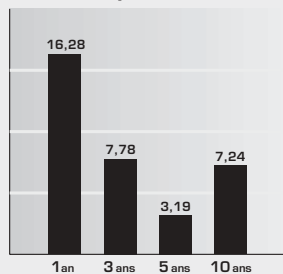
L'actif de ce fonds est investi principalement en actions de sociétés canadiennes responsables sur le plan environnemental.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

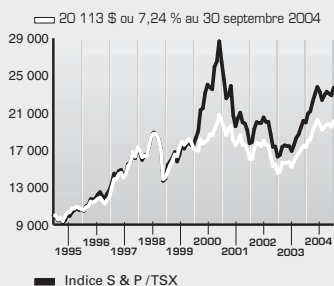


34,9 %	Services financiers
18,7 %	Matériaux
15,3 %	Énergie
7,0 %	Technologie
6,7 %	Consommation discrétionnaire
5,6 %	Produits industriels
3,8 %	Télécommunications
3,2 %	Consommation courante
1,3 %	Soins de santé
3,5 %	Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis 10 ans



FONDS SPÉCIALISÉS Fonds Desjardins Environnement

Survol

Le Fonds Desjardins Environnement a obtenu de bons résultats au cours de la dernière année, avec un rendement de 16,28 %. Ce fonds d'actions canadiennes a profité de la nette amélioration des bénéfices des sociétés canadiennes. Les perspectives demeurent positives dans la mesure où les entreprises canadiennes devraient profiter d'une conjoncture nationale et internationale qui ira s'améliorant tout au long de 2005.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Alcan	6,0
2. Société Financière Manuvie	5,9
3. Petro-Canada	5,5
4. Banque de Nouvelle-Écosse	5,2
5. Groupe Financier Banque TD	5,1
6. Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,2
7. Banque Royale du Canada	4,1
8. Financière Sun Life du Canada	3,6
9. Reitmans (Canada), classe A	3,1
10. Suncor Énergie	3,0
Total	45,7

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	16,600 \$	13,948 \$	16,067 \$	19,297 \$	18,653 \$
Revenu et gain sur opérations de placement	(0,122)	(0,072)	(0,098)	(0,070)	(0,118)
Revenu net (perte nette) de placement	(0,122)	(0,072)	(0,098)	(0,070)	(0,118)
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	2,824	2,724	(1,302)	(3,160)	1,275
Total	2,702	2,652	(1,400)	(3,230)	1,157
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Gain net sur la vente de placements	–	–	0,719	–	0,513
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	19,302 \$	16,600 \$	13,948 \$	16,067 \$	19,297 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	87 779 \$	90 336 \$	82 928 \$	100 185 \$	127 428 \$
Actif net moyen (en milliers)	92 707 \$	87 134 \$	100 420 \$	115 595 \$	133 445 \$
Ratio des frais de gestion	2,40 %	2,39 %	2,39 %	2,39 %	2,30 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,51 %	2,52 %	2,43 %	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	58,08 %	49,86 %	37,74 %	39,50 %	81,45 %

Exercices terminés les 30 septembre

	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	16,28 %	19,01 %	-9,52 %	-20,04 %	16,84 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Environnement

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (96,5 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Énergie (15,3 %)				Services financiers (34,9 %)			
Enbridge	22 000	1 157 632	1 160 500	Banque Canadienne Impériale de Commerce	54 900	2 636 980	3 715 083
Ensign Resource Service Group	75 000	1 596 716	1 736 250	Banque de Montréal	45 500	1 696 654	2 516 150
Petro-Canada	74 000	2 478 788	4 864 760	Banque de Nouvelle-Écosse	123 400	1 946 910	4 559 630
Precision Drilling Corporation	12 000	748 881	871 560	Banque Royale du Canada	59 900	2 376 161	3 591 005
ShawCor, classe A	101 000	1 316 940	1 186 750	Financière Sun Life du Canada	82 000	2 219 230	3 131 580
Shell Canada	13 200	682 707	910 800	Groupe Financier Banque TD	97 700	3 432 648	4 502 993
Suncor Énergie	66 000	1 166 023	2 666 400	Industrielle Alliance, Assurances et services financiers	37 700	1 418 600	1 824 680
		9 147 687	13 397 020	Société de Gestion AGF, classe B	100 000	1 938 126	1 625 000
Matériaux (18,7 %)				Société Financière Manuvie	93 700	4 221 449	5 190 980
Alcan	87 300	4 189 071	5 281 650			21 886 758	30 657 101
Canfor Corporation	113 000	1 582 120	1 802 350	Technologie (7,0 %)			
Falconbridge	48 200	1 213 903	1 619 520	Cognos	9 700	365 527	437 664
Inmet Mining Corporation	106 000	1 826 207	2 321 400	Corporation Nortel Networks	238 000	1 955 429	1 018 640
Kinross Gold Corporation	130 000	1 145 543	1 114 100	Creo Products	84 300	867 877	875 816
Placer Dome	41 900	805 265	1 055 880	EXFO Ingénierie électro-optique	157 500	1 001 194	952 875
Teck Cominco, classe B	44 000	816 826	1 197 240	GEAC Computer Corporation	133 000	1 088 819	1 073 310
Tembec, classe A	245 500	2 528 661	2 049 925	Gennum Corporation	41 000	575 640	555 550
		14 107 596	16 442 065	Tundra Semiconductor Corporation	46 200	1 314 050	656 040
Produits industriels (5,6 %)				Zarlink Semiconductor	143 800	736 936	549 316
ATS Automation Tooling Systems	121 100	1 516 314	1 277 605			7 905 472	6 119 211
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	36 300	1 655 596	2 244 066	Télécommunications (3,8 %)			
Transcontinental, classe A	41 800	443 601	982 300	BCE	48 600	1 401 420	1 324 350
WestAim Corporation	124 900	1 160 733	389 688	Manitoba Telecom Services	10 700	550 515	454 108
		4 776 244	4 893 659	TELUS Corporation	60 400	1 004 852	1 582 480
Consommation discrétionnaire (6,7 %)						2 956 787	3 360 938
Reitmans (Canada), classe A	144 000	1 539 845	2 688 480	Total des actions		69 150 828	84 749 032
Rogers Communications, classe B	79 700	1 626 215	2 039 523				
Thomson Corporation	27 000	1 243 350	1 185 030				
		4 409 410	5 913 033	Valeur nominale \$			
Consommation courante (3,2 %)							
Compagnies Loblaw	13 500	851 891	874 125	Titres de marché monétaire (2,8 %)			
Groupe Jean Coutu (PJC), classe A	115 000	1 729 766	1 932 000	Bons du Trésor du Canada			
		2 581 657	2 806 125	2004-11-04	525 000	523 047	523 047
Soins de santé (1,3 %)				2004-12-02	1 925 000	1 916 230	1 916 230
Patheon	87 000	953 527	804 750			2 439 277	2 439 277
QLT	17 000	425 690	355 130				
		1 379 217	1 159 880	Total des placements (99,3 %)		71 590 105	87 188 309
				Autres éléments d'actif net (0,7 %)			590 753
				Actif net (100 %)			87 779 062

Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Éthique Équilibré canadien est de procurer à la fois un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

L'actif de ce fonds est investi dans plusieurs fonds de placement, dont 40 % dans des organismes de placement collectif qui investissent principalement dans des titres à revenu fixe, et 60 % dans des organismes de placement collectif qui investissent principalement dans des titres de croissance.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



38,2 %	Ethical Growth Fund®
35,7 %	Ethical Funds® Revenu
14,7 %	Ethical Funds Actions nord-américaines
9,9 %	Ethical Fonds d'actions internationales
1,5 %	Espèces et quasi-espèces

Rendement annuel

Le taux de rendement annuel n'est pas présenté pour ce fonds puisque celui-ci, issu des regroupements de fonds, existe depuis moins de 12 mois.

FONDS SPÉCIALISÉS

Fonds Desjardins Éthique Équilibré canadien

Survol

Les fonds inhérents aux titres de participation canadiens et internationaux sont à l'origine des meilleurs rendements offerts par les fonds sous-jacents. L'Ethical Funds Actions nord-américaines a fait des choix sectoriels qui s'avèrent plus néfastes, s'effectuant dans un contexte d'appréciation du huard face au billet vert. Toutefois, le changement de gestionnaires de l'Ethical Growth Fund® et la nouvelle répartition des actifs du Fonds Desjardins Éthique Équilibré canadien porteront leurs fruits au cours des prochains exercices.

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

	Nombre de parts	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Fonds sous-jacents (98,5 %)			
Ethical Funds® Revenu	375 380	4 107 040	4 183 049
Ethical Growth Fund®	356 457	3 657 578	3 911 942
Ethical Funds Actions nord-américaines	344 911	1 961 110	1 605 731
Ethical Fonds d'actions internationales	106 688	1 086 002	1 088 240
Total des placements		10 811 730	10 788 962
Autres éléments d'actif net (1,5 %)			165 422
Actif net (100 %)			10 954 384

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	9,230 \$	8,626 \$	8,904 \$	9,820 \$	10,000 \$
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,082)	(0,072)	(0,122)	(0,104)	(0,063)
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,665	0,676	(0,156)	(0,812)	(0,107)
Total	0,583	0,604	(0,278)	(0,916)	(0,170)
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Gain net sur la vente de placements	-	-	-	-	0,010
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	9,813 \$	9,230 \$	8,626 \$	8,904 \$	9,820 \$
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	10 954 \$	5 028 \$	4 617 \$	4 454 \$	4 410 \$
Actif net moyen (en milliers)	9 830 \$	4 759 \$	4 917 \$	4 598 \$	3 604 \$
Ratio des frais de gestion	3,25 %	3,25 %	3,25 %	3,25 %	3,25 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation	3,36 %	3,77 %	3,66 %	3,75 %	3,93 %
Rotation du portefeuille	31,14 %	9,72 %	15,94 %	11,80 %	36,22 %

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

*Ethical et Ethical Growth Fund sont des marques déposées d'Ethical Funds Inc., utilisées aux termes d'une licence.

Fonds Desjardins Éthique Équilibré canadien

Fonds sous-jacents

Ethical Funds® Revenu

Objectif

Le fonds vise un revenu courant élevé et la préservation du capital. Le fonds se conforme à une démarche de placement axée sur la responsabilité sociale.

Composition du portefeuille

Le fonds est composé d'obligations, de débentures, de titres émis ou garantis par le gouvernement du Canada ou une province, d'hypothèques résidentielles de premier rang ou de titres de marché monétaire.

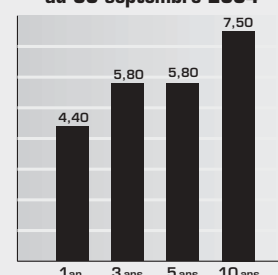
Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Gouvernement du Canada, 6,000 %, 2011-06-01	5,1
2. Gouvernement du Canada, 5,750 %, 2029-06-01	4,6
3. Gouvernement du Canada, 5,500 %, 2009-06-01	2,5
4. Gouvernement du Canada, 8,000 %, 2023-06-01	2,3
5. Gouvernement du Canada, 4,500 %, 2007-09-01	2,2
6. Gouvernement du Canada, 6,000 %, 2008-06-01	2,2
7. Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,100 %, 2008-12-15	2,2
8. Province de Québec, rendement réel, 3,300 %, 2013-12-01	2,1
9. Gouvernement du Canada, rendement réel, 3,000 % 2036-12-01	2,1
10. Gouvernement du Canada, 5,250 %, 2012-06-01	2,1
Total	27,4

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Obligations	
Gouvernement du Canada	38,2
Sociétés	33,4
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	21,2
Municipalités et institutions parapubliques	1,1
Titres hypothécaires	4,4
Espèces et quasi-espèces	1,7
Total	100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Ethical Growth Fund®

Objectif

L'objectif de placement du fonds est d'obtenir une maximisation du rendement à long terme du capital. Le fonds se conforme à une démarche de placement axée sur la responsabilité sociale.

Composition du portefeuille

Le fonds est composé principalement d'actions de sociétés canadiennes et, au gré du gestionnaire, d'investissements dans d'autres catégories d'actif, comme des obligations, des débentures et des placements à court terme.

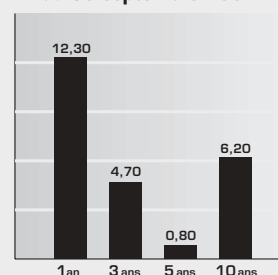
Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Banque de Montréal	4,1
2. Alcan	3,6
3. Suncor Énergie	3,5
4. Groupe Financier Banque TD	3,5
5. Petro-Canada	3,5
6. Banque Royale du Canada	3,3
7. Compagnies Loblaw	3,1
8. Société Financière Manuvie	3,1
9. Banque de Nouvelle-Écosse	3,0
10. Enbridge	3,0
Total	33,7

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions canadiennes	
Services financiers	25,9
Matériaux	20,0
Énergie	15,4
Consommation discrétionnaire	8,7
Soins de santé	5,2
Technologie	4,1
Produits industriels	4,0
Consommation courante	3,1
Télécommunications	1,5
Actions étrangères	11,8
Espèces et quasi-espèces	0,3
Total	100,0

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



*Ethical et Ethical Growth Fund sont des marques déposées d'Ethical Funds Inc., utilisées aux termes d'une licence.

Fonds Desjardins Éthique Équilibré canadien

Fonds sous-jacents

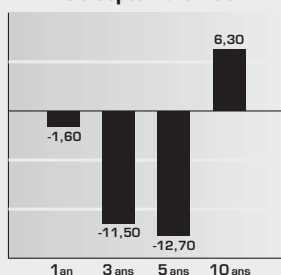
Ethical Funds Actions nord-américaines

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions américaines	
Technologie	26,9
Soins de santé	23,5
Consommation discrétionnaire	19,3
Services financiers	12,4
Produits industriels	6,7
Télécommunications	3,2
Consommation courante	0,8
Actions étrangères	5,1
Espèces et quasi-espèces	2,1

Total **100,0**

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

Le fonds vise une maximisation du rendement à long terme du capital. Le fonds se conforme à une démarche de placement axée sur la responsabilité sociale.

Composition du portefeuille

Le fonds est composé principalement d'actions de sociétés nord-américaines et, au gré du gestionnaire, d'investissements dans d'autres catégories d'actif, comme des obligations, des débentures et des titres de marché monétaire.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Lowe's Companies	4,3
2. Boston Scientific Corporation	3,9
3. Electronic Arts	3,6
4. Dell	3,6
5. eBay	3,6
6. Yahoo!	3,6
7. American International Group	3,5
8. American Standard Companies	3,5
9. Amgen	3,3
10. QUALCOMM	3,2

Total **36,1**

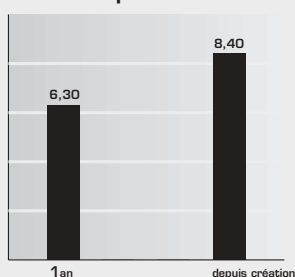
Ethical Fonds d'actions internationales

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004

	%
Actions	
Europe (ex-R.-U.)	29,5
Japon	20,8
Marchés émergents	18,6
Royaume-Uni	15,4
Canada	6,1
Asie (ex-Japon)	5,9
Espèces et quasi-espèces et autres	3,7

Total **100,0**

Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Objectif

L'objectif de placement du fonds est d'accroître la valeur du placement à long terme. Le fonds se conforme à une démarche de placement axée sur la responsabilité sociale.

Composition du portefeuille

Le fonds investit surtout dans des titres de participation et des titres de participation connexes de sociétés situées à l'extérieur du Canada et des États-Unis.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Telefonaktiebolaget LM Ericsson, classe B	2,8
2. Sanofi-Synthelabo	2,7
3. SAP	2,2
4. Tesco	2,2
5. Société Financière Manuvie	2,0
6. HSBC Holdings	2,0
7. Standard Chartered	1,9
8. Mitsubishi Tokyo Financial Group	1,9
9. BG Group	1,9
10. Canon	1,7

Total **21,3**

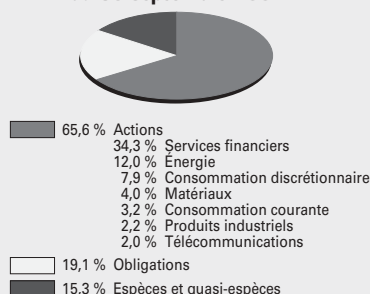
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Placements alternatifs est de procurer à la fois un revenu raisonnable et une appréciation du capital à long terme.

Composition du portefeuille

Le portefeuille de ce fonds comprend principalement des titres de fiducies de placement immobilier « reit's » et de fiducies de revenu, ainsi que des obligations à rendement réel.

Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel

La jeunesse de ce fonds, dont les parts sont offertes depuis moins de 12 mois, ne permet pas d'afficher un taux de rendement annuel.

FONDS SPÉCIALISÉS

Fonds Desjardins Placements alternatifs

Survol

Au cours des six derniers mois, ce fonds, lancé en janvier 2004, a connu un rendement positif. Le fonds a su profiter des opportunités dans les fiducies de revenu du secteur de l'énergie, qui ont bénéficié de la hausse marquée du prix du pétrole, et dans les obligations à rendement réel.

Le gestionnaire du portefeuille du Fonds Desjardins Placements alternatifs croit aux fiducies de revenu et aux fiducies de placement immobilier, à leurs qualités fondamentales, mais ce, dans une perspective de moyen ou long terme. Il faut toutefois se rappeler que le mouvement prononcé des redressements qu'ont opérés ces titres au cours du dernier trimestre et des douze derniers mois est sans précédent. Le gestionnaire a donc adopté une position plus neutre dans ces secteurs au début du quatrième trimestre. L'accent sera mis sur les placements liés aux matières premières, tels que les titres de sociétés pétrolières, gazières et aurifères, sur la base des perspectives qu'offrent les qualités fondamentales sous-jacentes.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Fonds de placement immobilier RioCan	7,1
2. Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,250 %, 2021-12-01	5,5
3. Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,250 %, 2026-12-01	5,2
4. Bons du Trésor du Canada, 2004-12-16	4,9
5. H&R Real Estate Investment Trust	4,8
6. Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,000 %, 2031-12-01	4,3
7. Summit Real Estate Investment Trust	4,2
8. Canadian Real Estate Investment Trust	4,0
9. Fonds de placement immobilier Cominar	4,0
10. Retrocom Mid-Market Real Estate Investment Trust	2,9
Total	46,9

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A****					
Valeur liquidative au début de l'exercice	10,000 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	0,148	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,732	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	0,880	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Distributions effectuées au profit des investisseurs					
Revenu net de placement	0,106	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	0,050	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Total	0,156	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	10,724 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratios et données supplémentaires					
Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	77 491 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Actif net moyen (en milliers)	45 839 \$	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion	2,60 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	2,64 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.
Rotation du portefeuille	64,48 %	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

**** Début des opérations en janvier 2004

Fonds Desjardins Placements alternatifs

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (65,6 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$	Obligations (19,1 %)	Valeur nominale \$	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Énergie (12,0 %)				Gouvernement du Canada (15,8 %)			
ARC Energy Trust	71 900	1 083 332	1 211 515	rendement réel			
Calpine Power Income Fund	101 300	1 093 995	1 073 780	4,250 %, 2021-12-01	2 611 000	4 131 861	4 239 197
Canadian Natural Resources	13 500	582 946	681 750	4,250 %, 2026-12-01	2 514 000	3 872 226	4 019 584
Centurion Energy International	129 000	563 428	877 200	4,000 %, 2031-12-01	2 165 000	3 209 367	3 319 118
Enbridge Income Fund	43 700	527 022	544 065	3,000 %, 2036-12-01	592 000	688 444	691 485
Focus Energy Trust	75 700	1 127 652	1 368 656			11 901 898	12 269 384
Pembina Pipeline Income Fund	28 300	361 620	352 901	Gouvernements et sociétés publiques des provinces (3,3 %)			
Progress Energy Trust	37 000	524 457	553 150	Province de Québec			
Société d'énergie Talisman	21 000	633 245	688 590	rendement réel			
Vermilion Energy Trust	99 000	1 743 220	1 978 020	3,300 %, 2013-12-01	177 000	191 468	195 794
		8 240 917	9 329 627	4,500 %, 2026-12-01	672 000	1 021 962	1 035 401
Matériaux (4,0 %)				4,250 %, 2031-12-01	925 000	1 325 337	1 327 448
Société Aurifère Barrick	51 000	1 366 834	1 356 600			2 538 767	2 558 643
TimberWest Forest Corp.	83 800	1 087 388	1 173 200	Total des obligations		14 440 665	14 828 027
Yamana Gold	190 000	597 554	617 500				
		3 051 776	3 147 300	Titres de marché monétaire (16,4 %)			
Produits industriels (2,2 %)				Alcan, billets			
Newalta Income Fund	57 700	1 063 439	1 237 665	2004-11-05	500 000	497 240	497 240
Tree Island Wire Income Fund	28 300	330 755	432 424	Bons du Trésor du Canada			
		1 394 194	1 670 089	2004-11-04	165 000	164 231	164 231
Consommation discrétionnaire (7,9 %)				2004-12-16	3 780 000	3 760 400	3 760 400
Fonds de revenu Pages Jaunes	115 100	1 342 660	1 393 861	Caterpillar Financial Services			
Movie Distribution Income Fund	147 800	1 656 093	1 763 254	Corporation, billets			
Osprey Media Income Fund	110 800	1 100 258	1 074 760	2004-11-29	1 000 000	994 240	994 240
PDM Royalties Income Fund	184 100	1 865 134	1 899 912	Corporation d'hébergement			
		5 964 145	6 131 787	du Québec, billets			
Consommation courante (3,2 %)				2004-11-26	2 000 000	1 988 820	1 988 820
Connors Bros. Income Fund	55 400	927 988	900 250	DaimlerChrysler Canada Finance, billets			
North West Company Fund	41 200	1 024 692	1 030 000	2004-11-05	500 000	497 315	497 315
Swiss Water Decaffeinated Coffee				Financière CDP, billets			
Income Fund	36 600	521 651	512 400	2004-11-24	2 000 000	1 989 060	1 989 060
		2 474 331	2 442 650	Omers Realty Corporation, billets			
Services financiers (34,3 %)				2004-10-15	1 300 000	1 294 787	1 294 787
Boardwalk Real Estate Investment Trust	109 000	1 856 120	1 853 000	Terasen Pipelines, billets			
Canadian Apartment Properties				2004-11-01	500 000	497 445	497 445
Real Estate Investment Trust	148 336	1 871 052	2 039 620	Volvo Treasury Canada, billets			
Canadian Real Estate Investment Trust	189 000	2 962 678	3 118 500	2004-11-23	1 000 000	994 580	994 580
Fonds de placement immobilier Cominar	196 200	2 938 843	3 107 808			12 678 118	12 678 118
Fonds de placement immobilier –				Total des placements (101,1 %)		75 299 150	78 371 701
Résidences pour retraités	50 000	555 182	539 500				
Fonds de placement immobilier RioCan	331 500	5 208 074	5 469 750	Autres éléments d'actif net (–1,1 %)			(880 934)
Fonds de revenu Davis + Henderson	63 100	1 125 414	1 227 295				
H&R Real Estate Investment Trust	211 900	3 446 112	3 708 250	Actif net (100 %)			77 490 767
Retrocom Mid-Market Real Estate							
Investment Trust	244 000	2 359 674	2 244 800				
Summit Real Estate Investment Trust	184 400	3 191 385	3 263 880				
		25 514 534	26 572 403				
Télécommunications (2,0 %)							
Amtelecom Income Fund	67 000	832 113	844 200				
Fonds de revenu Bell Nordiq	50 000	708 357	727 500				
		1 540 470	1 571 700				
Total des actions		48 180 367	50 865 556				

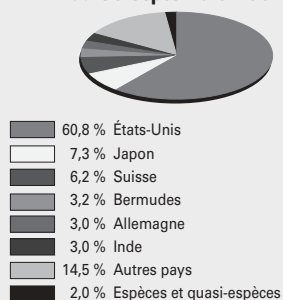
Objectif

L'objectif du Fonds Desjardins Mondial science et technologie est de procurer une croissance du capital à long terme.

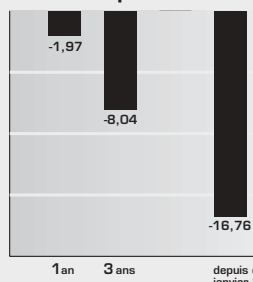
Composition du portefeuille

L'actif de ce fonds est investi principalement en actions de sociétés évoluant dans les secteurs de la technologie, de la santé et de la biotechnologie partout dans le monde.

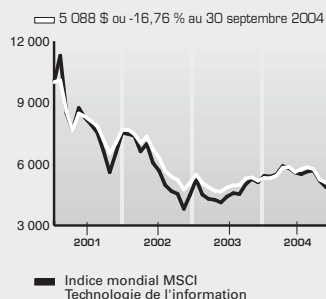
Répartition de l'actif net au 30 septembre 2004



Rendement annuel composé (en %) au 30 septembre 2004



Évolution d'un placement hypothétique de 10 000 \$ depuis la création



FONDS SPÉCIALISÉS

Fonds Desjardins Mondial science et technologie

Survol

Les actions des secteurs des soins de santé et des technologies de l'information ont accusé un retard par rapport à l'ensemble du marché en 2004. Un choix judicieux d'actions dans le secteur de la technologie a plus que compensé les performances moindres de ce secteur, le portefeuille du fonds y ayant obtenu un meilleur rendement que celui de l'indice MSCI World Information Technology pour l'année se terminant le 30 septembre 2004. Notamment, le choix d'actions dans le secteur des semiconducteurs, de l'équipement de communication et des logiciels fut exceptionnel. Le portefeuille de l'industrie des communications cellulaires a aussi ajouté à la performance du fonds. Pour ce qui est de la portion soins de santé du portefeuille, la répartition sectorielle a été positive pour les biotechnologies, les médicaments et les services médicaux, mais négative pour les produits médicaux. Le gestionnaire ne prévoit pas d'amélioration de la croissance relative des gains dans le secteur des soins de santé puisqu'il y a ralentissement de la croissance des bénéfices des entreprises vu la modération de la croissance économique, qui elle, a un impact moindre sur le secteur des soins de santé.

À long terme, le gestionnaire continue d'investir en déterminant les fortes tendances générales de ces secteurs.

Les 10 titres dominants du portefeuille

	%
1. Pfizer	4,8
2. Microsoft Corporation	3,4
3. UnitedHealth Group	2,9
4. QUALCOMM	2,9
5. Marvell Technology Group	2,5
6. Hoya Corporation	2,4
7. Juniper Networks	2,3
8. WellPoint Health Networks	2,3
9. Dell	2,2
10. Symantec Corporation	2,2
Total	27,9

Points saillants financiers (non vérifiés)

	2004*	2003*	2002*	2001**	2000***
Données par part – catégorie A					
Valeur liquidative au début de l'exercice	5,190 \$	4,754 \$	6,543 \$	10,000 \$	s.o.
Revenu et gain sur opérations de placement					
Revenu net (perte nette) de placement	(0,139)	(0,074)	(0,135)	(0,126)	s.o.
Gain net (perte nette) réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	0,037	0,510	(1,654)	(3,331)	s.o.
Total	(0,102)	0,436	(1,789)	(3,457)	s.o.
Valeur liquidative à la fin de l'exercice	5,088 \$	5,190 \$	4,754 \$	6,543 \$	s.o.

Ratios et données supplémentaires

Actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	27 122 \$	30 481 \$	25 848 \$	22 069 \$	s.o.
Actif net moyen (en milliers)	31 162 \$	28 437 \$	30 188 \$	19 945 \$	s.o.
Ratio des frais de gestion	3,21 %	3,14 %	3,14 %	3,19 %	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciation	s.o.	3,29 %	s.o.	s.o.	s.o.
Rotation du portefeuille	122,04 %	51,45 %	51,55 %	149,43 %	s.o.

Exercices terminés les 30 septembre	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement annuel	-1,97 %	9,17 %	-27,34 %	s.o.	s.o.

* Exercice de 12 mois terminé le 30 septembre

** Exercice de 9 mois terminé le 30 septembre

*** Exercice de 12 mois terminé le 31 décembre

Fonds Desjardins Mondial science et technologie

Portefeuille de placements au 30 septembre 2004

Actions (98,0 %)	Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$		Nombre d'actions	Coût moyen \$	Valeur du marché \$
Actions américaines (60,8 %)							
Produits industriels (0,9 %)							
Fiserv	5 550	287 200	244 531				
Consommation discrétionnaire (1,7 %)							
eBay	3 900	234 004	453 193				
Soins de santé (28,7 %)							
Allergan	3 900	411 706	357 369				
Amgen	6 500	601 821	465 647				
Applera Corporation – Applied Biosystems Group	9 600	255 811	228 959				
Beckman Coulter	800	56 910	56 744				
Biogen Idec	4 100	348 839	316 983				
Boston Scientific Corporation	6 400	313 323	321 375				
Caremark	3 500	116 839	141 867				
Cephalon	6 000	417 720	363 246				
Forest Laboratories	6 000	547 211	341 102				
Genentech	7 700	454 555	510 154				
Gilead Sciences	6 200	245 511	292 917				
Health Management Associates, classe A	19 200	596 561	495 774				
Pfizer	33 600	2 027 202	1 299 490				
St. Jude Medical	3 300	249 334	313 942				
Stryker Corporation	7 800	434 722	473 994				
UnitedHealth Group	8 400	514 149	782 882				
WellPoint Health Networks	4 600	548 678	610 988				
Zimmer Holdings	4 100	382 403	409 585				
		8 523 295	7 783 018				
Services financiers (1,9 %)							
Anthem	4 700	453 060	518 295				
Technologie (26,4 %)							
Altera Corporation	4 600	110 448	113 779				
BearingPoint	12 224	175 293	138 123				
Broadcom Corporation	6 800	329 942	234 545				
Cisco Systems	11 800	297 013	269 944				
Corning	25 500	397 929	357 103				
Dell	13 550	569 268	609 682				
Electronic Arts	2 400	166 881	139 505				
EMC Corporation	21 800	379 231	317 963				
Juniper Networks	21 200	554 762	632 356				
Linear Technology Corporation	8 000	419 647	366 431				
Mercury Interactive Corporation	6 050	317 007	266 714				
Microsoft Corporation	26 300	1 040 073	919 104				
Motorola	17 400	383 771	396 734				
Network Appliance	5 800	152 226	168 605				
Oracle Corporation	35 300	573 373	503 266				
QUALCOMM	15 700	508 156	774 682				
Symantec Corporation	8 600	411 183	596 522				
Yahoo!	8 100	297 153	347 157				
		7 083 356	7 152 215				
Télécommunications (1,2 %)							
Nextel Communications, classe A	11 100	345 633	334 459				
Total des actions américaines		16 926 548	16 485 711				
Actions étrangères (37,2 %)							
Allemagne (3,0 %)							
Altana	4 760	359 125	350 121				
SAP, C.A.A.E.	9 400	449 138	462 753				
		808 263	812 874				
Bermudes (3,2 %)							
Accenture, classe A	5 800	188 343	198 294				
Marvell Technology Group	20 200	520 321	667 121				
		708 664	865 415				
Chine (0,2 %)							
BYD Company	13 500	57 959	51 857				
Corée du Sud (2,6 %)							
LG Electronics, C.I.A.E.	10 400	165 380	199 141				
LG.Philips LCD Co., C.A.A.E.	9 500	179 881	181 907				
Samsung Electronics, C.I.A.E.	1 300	326 277	325 329				
		671 538	706 377				
France (1,4 %)							
Sanofi-Aventis	2 987	293 603	273 873				
Sanofi-Synthelabo, C.A.A.E.	2 048	96 219	94 764				
		389 822	368 637				
Inde (3,0 %)							
Infosys Technologies, C.A.A.E.	7 100	406 025	507 912				
Ranbaxy Laboratories, C.I.A.E.	9 979	271 864	302 700				
		677 889	810 612				
Israël (1,2 %)							
Teva Pharmaceutical Industries, C.A.A.E.	9 800	384 566	321 423				
Japon (7,3 %)							
Canon	6 500	416 267	386 229				
Hoya Corporation	4 900	615 023	649 201				
Matsushita Electric Industrial Co.	11 000	188 586	185 612				
Nitto Denko Corporation	4 600	332 753	267 527				
OBIC Co.	600	184 434	142 332				
Pioneer Corporation	3 100	83 020	81 788				
Shionogi & Co.	15 000	352 401	271 691				
		2 172 484	1 984 380				
Mexique (1,3 %)							
América Móvil, série L, C.A.A.E.	6 900	294 506	340 378				
Royaume-Uni (2,2 %)							
AstraZeneca, C.A.A.E.	2 160	139 948	112 286				
Vodafone Group, C.A.A.E.	16 100	509 457	490 610				
		649 405	602 896				
Russie (0,7 %)							
AO VimpelCom, C.A.A.E.	1 400	178 955	192 518				
Singapour (1,1 %)							
Flextronics International	17 750	377 033	297 254				
Suède (1,4 %)							
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, C.A.A.E.	9 900	367 549	390 895				
Suisse (6,2 %)							
Alcon, C.A.A.E.	5 200	400 980	527 098				
Nobel Biocare Holding	1 365	281 889	268 145				
Novartis	7 008	431 991	413 535				
Roche Holding, C.A.A.E.	3 700	433 011	485 181				
		1 547 871	1 693 959				
Taiwan (2,4 %)							
Hon Hai Precision Industry Co., C.I.A.E.	33 925	347 434	313 009				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, C.A.A.E.	36 565	565 952	329 972				
		913 386	642 981				
Total des actions étrangères		10 199 890	10 082 456				
Total des actions		27 126 438	26 568 167				
					Valeur nominale \$		
Titres de marché monétaire (1,9 %)							
Banque de Montréal, billets 2004-10-01	20 000	20 000	20 000				
Caisse centrale Desjardins, billets 2004-10-13	500 000	499 410	499 410				
		519 410	519 410				
Total des placements (99,9 %)		27 645 848	27 087 577				
Autres éléments d'actif net (0,1 %)			33 929				
Actif net (100 %)			27 121 506				

États financiers

Rapport des vérificateurs

Aux porteurs de parts

du Fonds Desjardins Marché monétaire
du Fonds Desjardins Revenu court terme
du Fonds Desjardins Obligations canadiennes
du Fonds Desjardins Obligations opportunités
du Fonds Desjardins Équilibré canadien
du Fonds Desjardins Équilibré Québec
du Fonds Desjardins Diversifié Sécuritaire
du Fonds Desjardins Diversifié Modéré
du Fonds Desjardins Diversifié Audacieux
du Fonds Desjardins Diversifié Ambitieux
du Fonds Desjardins Sélection Équilibré canadien
du Fonds Desjardins Dividendes
du Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur
du Fonds Desjardins Actions canadiennes
du Fonds Desjardins Actions canadiennes
petite capitalisation
du Fonds Desjardins Sélection Actions canadiennes
du Fonds Desjardins CI Placements canadiens
du Fonds Desjardins Fidelity Frontière Nord^{MD}
du Fonds Desjardins Fidelity Expansion Canada

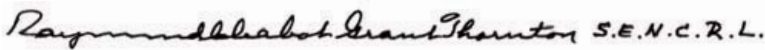
du Fonds Desjardins Actions américaines valeur
du Fonds Desjardins Actions américaines valeur RER
du Fonds Desjardins Sélection Actions américaines
du Fonds Desjardins CI Secteur valeur de fiducie
du Fonds Desjardins CI Valeur de fiducie RER
du Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation Amérique
du Fonds Desjardins Fidelity Petite Capitalisation
Amérique RER
du Fonds Desjardins Actions mondiales valeur
du Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER
du Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur
du Fonds Desjardins Actions outre-mer valeur RER
du Fonds Desjardins Sélection Actions mondiales
du Fonds Desjardins Fidelity Portefeuille international
du Fonds Desjardins Fidelity Portefeuille international RER
du Fonds Desjardins Environnement
du Fonds Desjardins Éthique Équilibré canadien
du Fonds Desjardins Placements alternatifs
du Fonds Desjardins Mondial science et technologie

collectivement appelés les « Fonds Desjardins »

Nous avons vérifié les états de l'actif net des Fonds Desjardins aux 30 septembre 2004 et 2003, les portefeuilles de placements au 30 septembre 2004, les états des résultats, du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de l'évolution de l'actif net desdits fonds des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe au gérant des Fonds Desjardins. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le gérant ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière des Fonds Desjardins aux 30 septembre 2004 et 2003, de leur portefeuille de placements au 30 septembre 2004, des résultats de leurs opérations, de leur gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements et de l'évolution de leur actif net pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

 S.E.N.C.R.L.

Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés

Montréal, le 26 novembre 2004

États de l'actif net

aux 30 septembre

Actif

Placements à la valeur du marché
Encaisse (découvert bancaire)
Somme à recevoir pour la vente de titres
Intérêts, dividendes à recevoir et autres
Souscriptions à recevoir

Passif

Somme à payer pour l'achat de titres
Frais courus
Parts rachetées à payer
Revenu à remettre aux participants

Actif net et avoir des participants

Parts en circulation

Catégorie A
Catégorie T

Valeur liquidative par part

Catégorie A
Catégorie T

Signés pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds
Bruno Morin et François Gagnon, administrateurs

Marché monétaire

2004 2003

Revenu court terme

2004 2003

Obligations canadiennes

2004 2003

Obligations opportunités *

2004

609 258 035 \$	602 239 603 \$	670 421 868 \$	366 588 122 \$	411 096 718 \$	257 830 318 \$	163 833 532 \$
10 209 686	206 763	12 219 311	797 036	476 027	(817 774)	682 373
–	199 276	–	–	7 547 795	–	169 350
3 094 203	2 943 091	6 840 207	3 038 226	6 133 076	4 435 919	2 366 183
160 688	202 680	28 101	21 000	3 000	8 173	–
622 722 612	605 791 413	689 509 487	370 444 384	425 256 616	261 456 636	167 051 438
–	6 009 783	–	2 036 669	–	–	371 605
959 257	774 710	1 393 401	864 432	678 838	356 441	333 593
371 801	517 665	99 978	5 993	32 166	32 387	–
550 403	944 406	–	–	–	–	–
1 881 461	8 246 564	1 493 379	2 907 094	711 004	388 828	705 198
620 841 151 \$	597 544 849 \$	688 016 108 \$	367 537 290 \$	424 545 612 \$	261 067 808 \$	166 346 240 \$
62 053 674	59 724 977	150 168 157	80 046 889	78 659 628	48 021 435	16 710 297
s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
10,005 \$	10,005 \$	4,582 \$	4,592 \$	5,397 \$	5,436 \$	9,955 \$
s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

États de l'évolution de l'actif net

Exercices terminés les 30 septembre

2004 2003

2004 2003

2004 2003

2004

Actif net au début

Opérations sur parts

Parts vendues¹
Parts émises au réinvestissement des distributions
Parts rachetées

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

Distributions effectuées au profit des investisseurs

Revenu net de placement
Gain net sur la vente de placements
Remboursement de capital

Actif net à la fin

597 544 849 \$	605 543 243 \$	367 537 290 \$	246 633 629 \$	261 067 808 \$	201 963 006 \$	– \$
509 616 362	447 846 090	447 095 521	171 469 054	223 467 942	84 479 291	168 245 866
8 426 010	11 378 633	15 758 976	9 513 078	12 585 689	8 948 108	2 632 204
494 746 070	467 223 117	138 988 773	60 842 263	69 705 360	38 493 401	3 611 611
23 296 302	(7 998 394)	323 865 724	120 139 869	166 348 271	54 933 998	167 266 459
8 083 049	11 470 717	12 629 636	10 456 252	9 866 692	13 273 530	1 720 607
8 083 049	11 470 717	16 016 542	9 692 460	12 737 159	9 102 726	2 640 826
–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–
8 083 049	11 470 717	16 016 542	9 692 460	12 737 159	9 102 726	2 640 826
620 841 151 \$	597 544 849 \$	688 016 108 \$	367 537 290 \$	424 545 612 \$	261 067 808 \$	166 346 240 \$

¹ Inclut les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1b).

* Début des opérations en janvier 2004

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

États de l'actif net

aux 30 septembre

Actif

Placements à la valeur du marché
Encaisse (découvert bancaire)
Somme à recevoir pour la vente de titres
Intérêts, dividendes à recevoir et autres
Souscriptions à recevoir

Passif

Somme à payer pour l'achat de titres
Frais coursus
Parts rachetées à payer
Revenu à remettre aux participants

Actif net et avoir des participants

Parts en circulation

Catégorie A
Catégorie T

Valeur liquidative par part

Catégorie A
Catégorie T

Signés pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds
Bruno Morin et François Gagnon, administrateurs

	Équilibré canadien		Équilibré Québec		Diversifié Sécuritaire		Diversifié Modéré	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Actif								
Placements à la valeur du marché	331 902 789 \$	379 511 718 \$	280 755 883 \$	247 471 830 \$	73 054 423 \$	102 398 431 \$	180 837 319 \$	261 421 805 \$
Encaisse (découvert bancaire)	1 071 811	310 987	456 031	577 779	21 313	(22 284)	6 507 277	59 176
Somme à recevoir pour la vente de titres	3 174 622	1 192 404	–	–	87 672	99 638	204 676	49 819
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	2 193 201	2 787 690	1 991 446	2 120 887	587 937	949 386	2 374 675	3 450 869
Souscriptions à recevoir	4 476	1 500	2 880	3 145	–	–	–	–
	338 346 899	383 804 299	283 206 240	250 173 641	73 751 345	103 425 171	189 923 947	264 981 669
Passif								
Somme à payer pour l'achat de titres	1 173 356	1 297 698	–	126 920	17 410	45 083	88 792	238 857
Frais coursus	604 325	628 883	472 323	379 120	158 577	180 176	379 541	428 743
Parts rachetées à payer	24 067	20 582	11 015	32 635	590	–	3 120	10 456
Revenu à remettre aux participants	–	–	–	–	–	–	–	–
	1 801 748	1 947 163	483 338	538 675	176 577	225 259	471 453	678 056
Actif net et avoir des participants	336 545 151 \$	381 857 136 \$	282 722 902 \$	249 634 966 \$	73 574 768 \$	103 199 912 \$	189 452 494 \$	264 303 613 \$
Parts en circulation								
Catégorie A	22 311 514	26 996 297	18 926 007	19 257 871	6 908 684	9 792 411	17 135 886	24 520 668
Catégorie T	s.o.	s.o.	2 619 222	777 262	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part								
Catégorie A	15,084 \$	14,145 \$	13,497 \$	12,552 \$	10,650 \$	10,539 \$	11,056 \$	10,779 \$
Catégorie T	s.o.	s.o.	10,416 \$	10,170 \$	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

États de l'évolution de l'actif net

Exercices terminés les 30 septembre

Actif net au début

Opérations sur parts

Parts vendues¹
Parts émises au réinvestissement des distributions
Parts rachetées

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

Distributions effectuées au profit des investisseurs

Revenu net de placement
Gain net sur la vente de placements
Remboursement de capital

Actif net à la fin

¹ Inclut les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1b).

* Début des opérations en janvier 2004

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

	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Actif net au début	381 857 136 \$	398 644 593 \$	249 634 966 \$	209 117 172 \$	103 199 912 \$	119 750 950 \$	264 303 613 \$	289 748 944 \$
Opérations sur parts								
Parts vendues ¹	21 155 624	17 490 320	66 245 757	44 512 004	8 991 389	8 630 942	14 046 915	14 571 111
Parts émises au réinvestissement des distributions	3 826 889	5 665 874	2 100 295	2 632 339	1 477 606	2 363 990	5 533 000	7 656 528
Parts rachetées	95 892 308	67 065 233	53 552 175	27 555 823	41 280 801	29 315 394	101 831 224	56 091 579
	(70 909 795)	(43 909 039)	14 793 877	19 588 520	(30 811 806)	(18 320 462)	(82 251 309)	(33 863 940)
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	29 441 562	32 825 003	21 434 644	23 720 606	2 671 540	4 159 560	12 973 932	16 146 502
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
Revenu net de placement	3 843 752	5 703 421	2 255 430	2 667 596	1 484 878	2 390 136	5 573 742	7 727 893
Gain net sur la vente de placements	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	885 155	123 736	–	–	–	–
	3 843 752	5 703 421	3 140 585	2 791 332	1 484 878	2 390 136	5 573 742	7 727 893
Actif net à la fin	336 545 151 \$	381 857 136 \$	282 722 902 \$	249 634 966 \$	73 574 768 \$	103 199 912 \$	189 452 494 \$	264 303 613 \$

États de l'actif net

aux 30 septembre

Actif

Placements à la valeur du marché
Encaisse (découvert bancaire)
Somme à recevoir pour la vente de titres
Intérêts, dividendes à recevoir et autres
Souscriptions à recevoir

Passif

Somme à payer pour l'achat de titres
Frais coursus
Parts rachetées à payer
Revenu à remettre aux participants

Actif net et avoir des participants

Parts en circulation

Catégorie A
Catégorie T

Valeur liquidative par part

Catégorie A
Catégorie T

Signés pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds
Bruno Morin et François Gagnon, administrateurs

Diversifié Audacieux

2004 2003

Diversifié Ambitieux

2004 2003

Sélection Équilibré canadien

2004 2003

100 852 887 \$ 136 743 475 \$
1 406 969 130 678
304 860 –
754 141 1 139 647
– –
103 318 857 138 013 800

95 756 233 841
221 794 249 917
– 14 635
– –
317 550 498 393
103 001 307 \$ 137 515 407 \$

8989 654 12 609 539
s.o. s.o.

11,458 \$ 10,906 \$
s.o. s.o.

33 126 355 \$ 42 950 654 \$
908 968 46 567
134 131 74 664
138 890 203 919
– –
34 308 344 43 275 804

52 230 108 608
92 108 96 395
16 263 –
– –
160 601 205 003
34 147 743 \$ 43 070 801 \$

3 243 389 4 417 950
s.o. s.o.

10,528 \$ 9,749 \$
s.o. s.o.

268 721 266 \$ 183 860 995 \$
(1 379 168) (1 336 398)
– –
164 688 417 088
– –
267 506 786 182 941 685

– –
492 090 291 679
673 –
– –
492 763 291 679
267 014 023 \$ 182 650 006 \$

25 501 600 18 717 242
s.o. s.o.

10,470 \$ 9,758 \$
s.o. s.o.

États de l'évolution de l'actif net

Exercices terminés les 30 septembre

2004 2003

2004 2003

2004 2003

Actif net au début

Opérations sur parts

Parts vendues¹
Parts émises au réinvestissement des distributions
Parts rachetées

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

Distributions effectuées au profit des investisseurs

Revenu net de placement
Gain net sur la vente de placements
Remboursement de capital

Actif net à la fin

¹ Inclut les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1b).
* Début des opérations en janvier 2004
Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

137 515 407 \$ 145 734 159 \$
7 211 846 7 114 516
1 374 220 2 209 242
50 569 598 25 286 424
(41 983 532) (15 962 666)
8 845 470 9 960 023
1376 038 2 216 109
– –
– –
1376 038 2 216 109
103 001 307 \$ 137 515 407 \$

43 070 801 \$ 43 061 150 \$
2 903 554 2 863 668
69 915 167 108
15 431 945 7 046 428
(12 458 476) (4 015 652)
3 605 437 4 192 876
70 019 167 573
– –
– –
70 019 167 573
34 147 743 \$ 43 070 801 \$

182 650 006 \$ 180 819 778 \$
139 919 176 13 835 718
– –
70 241 467 27 075 800
69 677 709 (13 240 082)
14 686 308 15 070 310
– –
– –
– –
267 014 023 \$ 182 650 006 \$

États de l'actif net

aux 30 septembre

Actif

Placements à la valeur du marché
Encaisse (découvert bancaire)
Somme à recevoir pour la vente de titres
Intérêts, dividendes à recevoir et autres
Souscriptions à recevoir

Passif

Somme à payer pour l'achat de titres
Frais courus
Parts rachetées à payer
Revenu à remettre aux participants

Actif net et avoir des participants

Parts en circulation

Catégorie A
Catégorie T

Valeur liquidative par part

Catégorie A
Catégorie T

Signés pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds
Bruno Morin et François Gagnon, administrateurs

	Dividendes		Actions canadiennes valeur		Actions canadiennes		Actions canadiennes petite capitalisation	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Actif								
Placements à la valeur du marché	725 866 018 \$	471 616 735 \$	112 316 424 \$	27 159 454 \$	305 533 501 \$	127 426 639 \$	278 540 392 \$	242 337 737 \$
Encaisse (découvert bancaire)	1 229 098	819 107	(300 500)	171 718	490 381	292 647	2 370 368	624 966
Somme à recevoir pour la vente de titres	182 500	–	184 120	15 460	1 607 798	1 089 584	–	59 858
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	2 721 537	2 517 953	234 783	74 313	566 648	305 310	349 348	181 281
Souscriptions à recevoir	21 769	55 843	–	–	2 000	–	2 361	3 056
	730 020 922	475 009 638	112 434 827	27 420 945	308 200 328	129 114 180	281 262 469	243 206 898
Passif								
Somme à payer pour l'achat de titres	403 200	2 937 649	110 852	356 071	3 817 159	1 005 844	539 555	2 004 172
Frais courus	1 155 130	682 561	202 050	51 770	501 866	193 761	472 561	327 457
Parts rachetées à payer	47 432	31 743	17 394	–	46 355	3 129	103 639	37 248
Revenu à remettre aux participants	–	–	–	–	–	–	–	–
	1 605 762	3 651 953	330 296	407 841	4 365 380	1 202 734	1 115 755	2 368 877
Actif net et avoir des participants	728 415 160 \$	471 357 685 \$	112 104 531 \$	27 013 104 \$	303 834 948 \$	127 911 446 \$	280 146 714 \$	240 838 021 \$
Parts en circulation								
Catégorie A	30 995 131	26 881 149	9 075 220	2 448 314	10 984 670	5 151 516	13 897 471	13 850 588
Catégorie T	11 989 830	1 639 178	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par part								
Catégorie A	19,191 \$	16,899 \$	12,353 \$	11,033 \$	27,660 \$	24,830 \$	20,158 \$	17,388 \$
Catégorie T	11,141 \$	10,428 \$	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

États de l'évolution de l'actif net

Exercices terminés les 30 septembre

Actif net au début

Opérations sur parts

Parts vendues¹
Parts émises au réinvestissement des distributions
Parts rachetées

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

Distributions effectuées au profit des investisseurs

Revenu net de placement
Gain net sur la vente de placements
Remboursement de capital

Actif net à la fin

¹ Inclut les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1b).

* Début des opérations en janvier 2004

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

	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Actif net au début	471 357 685 \$	410 384 615 \$	27 013 104 \$	– \$	127 911 446 \$	114 630 637 \$	240 838 021 \$	213 466 434 \$
Opérations sur parts								
Parts vendues ¹	278 538 641	62 830 582	99 276 213	25 464 333	227 310 022	11 250 690	59 836 750	23 613 377
Parts émises au réinvestissement des distributions	5 482 191	6 152 900	–	–	–	–	–	–
Parts rachetées	94 138 003	57 363 497	18 825 403	431 245	65 811 166	16 190 025	58 876 279	25 476 632
	189 882 829	11 619 985	80 450 810	25 033 088	161 498 856	(4 939 335)	960 471	(1 863 255)
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	77 462 656	56 007 510	4 640 617	1 980 016	14 424 646	18 220 144	38 348 222	29 234 842
Distributions effectuées au profit des investisseurs								
Revenu net de placement	6 302 600	6 356 184	–	–	–	–	–	–
Gain net sur la vente de placements	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	3 985 410	298 241	–	–	–	–	–	–
	10 288 010	6 654 425	–	–	–	–	–	–
Actif net à la fin	728 415 160 \$	471 357 685 \$	112 104 531 \$	27 013 104 \$	303 834 948 \$	127 911 446 \$	280 146 714 \$	240 838 021 \$

États de l'actif net

aux 30 septembre

Actif

Placements à la valeur du marché
Encaisse (découvert bancaire)
Somme à recevoir pour la vente de titres
Intérêts, dividendes à recevoir et autres
Souscriptions à recevoir

Passif

Somme à payer pour l'achat de titres
Frais courus
Parts rachetées à payer
Revenu à remettre aux participants

Actif net et avoir des participants

Parts en circulation

Catégorie A
Catégorie T

Valeur liquidative par part

Catégorie A
Catégorie T

Signés pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds
Bruno Morin et François Gagnon, administrateurs

Sélection Actions canadiennes

2004 2003

329 428 222 \$ 326 265 071 \$
716 594 (2 005 230)
– –
190 476 663 247
– 18 576
330 335 292 324 941 664

– –
584 976 486 138
33 128 81 182
– –
618 104 567 320

329 717 188 \$ 324 374 344 \$

25 423 095 29 227 285
s.o. s.o.

12,969 \$ 11,098 \$
s.o. s.o.

CI Placements canadiens *

2004

41 087 375 \$
1 028 170
–
10 858
9 643
42 136 046

804 296
78 861
–
–
883 157

41 252 889 \$

3 842 217
s.o.

10,737 \$
s.o.

Fidelity Frontière Nord^{MD} *

2004

6 684 938 \$
112 226
–
5 065
–
6 802 229

98 268
27 845
–
–
126 113

6 676 116 \$

637 383
s.o.

10,474 \$
s.o.

Fidelity Expansion Canada *

2004

9 902 265 \$
69 543
–
3 200
–
9 975 008

–
33 264
12 225
–
45 489

9 929 519 \$

949 485
s.o.

10,458 \$
s.o.

États de l'évolution de l'actif net

Exercices terminés les 30 septembre

2004

2003

2004

2004

2004

Actif net au début

324 374 344 \$ 283 864 174 \$

– \$

– \$

– \$

Opérations sur parts

Parts vendues¹
Parts émises au réinvestissement des distributions
Parts rachetées

29 451 720 33 345 346
– –
77 585 617 29 799 113
(48 133 897) 3 546 233

41 107 923
–
1 219 906
39 888 017

6 931 793
–
382 107
6 549 686

10 472 888
–
657 292
9 815 596

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

53 476 741 36 963 937

1 364 872

126 430

113 923

Distributions effectuées au profit des investisseurs

Revenu net de placement
Gain net sur la vente de placements
Remboursement de capital

– –
– –
– –
– –

–
–
–
–

–
–
–
–

–
–
–
–

Actif net à la fin

329 717 188 \$ 324 374 344 \$

41 252 889 \$

6 676 116 \$

9 929 519 \$

¹ Inclut les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1b).

* Début des opérations en janvier 2004

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

États de l'actif net

aux 30 septembre

Actif

Placements à la valeur du marché
Encaisse (découvert bancaire)
Somme à recevoir pour la vente de titres
Intérêts, dividendes à recevoir et autres
Souscriptions à recevoir

Passif

Somme à payer pour l'achat de titres
Frais courus
Parts rachetées à payer
Revenu à remettre aux participants

Actif net et avoir des participants

Parts en circulation

Catégorie A
Catégorie T

Valeur liquidative par part

Catégorie A
Catégorie T

Signés pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds
Bruno Morin et François Gagnon, administrateurs

Actions américaines valeur *

2004
235 542 067 \$
(64 075)
–
415 541
–
<u>235 893 533</u>

–
444 875
–
–
<u>444 875</u>
<u>235 448 658 \$</u>

24 003 623
<u>s.o.</u>

9,809 \$
<u>s.o.</u>

Actions américaines valeur RER

2004	2003
43 504 982 \$	197 294 207 \$
179 661 742	4 502 326
–	–
995 131	342 024
10 000	23 555
<u>224 171 855</u>	<u>202 162 112</u>

–	–
326 144	311 256
35 684	29 549
–	–
<u>361 828</u>	<u>340 805</u>
<u>223 810 027 \$</u>	<u>201 821 307 \$</u>

27 085 785	25 279 925
<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>

8,263 \$	7,983 \$
<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>

Sélection Actions américaines

2004	2003
73 774 297 \$	76 442 987 \$
167 077	442 359
–	–
43 261	187 634
–	–
<u>73 984 635</u>	<u>77 072 980</u>

–	–
174 957	128 792
12 734	5 746
–	–
<u>187 691</u>	<u>134 538</u>
<u>73 796 944 \$</u>	<u>76 938 442 \$</u>

12 108 624	12 967 615
<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>

6,095 \$	5,933 \$
<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>

CI Secteur valeur de fiducie *

2004
11 557 359 \$
81 860
–
8 752
–
<u>11 647 971</u>

–
37 199
–
–
<u>37 199</u>
<u>11 610 772 \$</u>

1244 151
<u>s.o.</u>

9,332 \$
<u>s.o.</u>

États de l'évolution de l'actif net

Exercices terminés les 30 septembre

Actif net au début

Opérations sur parts

Parts vendues¹
Parts émises au réinvestissement des distributions
Parts rachetées

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

Distributions effectuées au profit des investisseurs

Revenu net de placement
Gain net sur la vente de placements
Remboursement de capital

Actif net à la fin

¹ Inclut les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1b).

* Début des opérations en janvier 2004

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

2004

– \$
251 162 385
–
10 082 581
<u>241 079 804</u>
(5 631 146)
–
–
–
<u>235 448 658 \$</u>

2004 2003

201 821 307 \$	190 078 948 \$
60 396 243	28 399 885
–	–
44 613 500	19 526 042
<u>15 782 743</u>	<u>8 873 843</u>
6 205 977	2 868 516
–	–
–	–
–	–
<u>223 810 027 \$</u>	<u>201 821 307 \$</u>

2004 2003

76 938 442 \$	71 393 159 \$
13 255 924	11 444 436
–	–
18 974 209	9 556 693
<u>(5 718 285)</u>	<u>1 887 743</u>
2 576 787	3 657 540
–	–
–	–
–	–
<u>73 796 944 \$</u>	<u>76 938 442 \$</u>

2004

– \$
13 522 753
–
1 021 228
<u>12 501 525</u>
(890 753)
–
–
–
<u>11 610 772 \$</u>

États de l'actif net

aux 30 septembre

Actif

Placements à la valeur du marché
Encaisse (découvert bancaire)
Somme à recevoir pour la vente de titres
Intérêts, dividendes à recevoir et autres
Souscriptions à recevoir

**CI Valeur
de fiducie
RER***
2004

**Fidelity Petite
Capitalisation
Amérique***
2004

**Fidelity Petite
Capitalisation
Amérique RER***
2004

47 830 562 \$
572 370
–
20 771
–
48 423 703

7 825 547 \$
179 363
–
5 931
–
8 010 841

29 685 574 \$
508 652
–
4 932
–
30 199 158

Passif

Somme à payer pour l'achat de titres
Frais courus
Parts rachetées à payer
Revenu à remettre aux participants

–
101 787
–
–
–
101 787

136 225
30 424
–
–
–
166 649

454 992
665 48
–
–
–
521 540

Actif net et avoir des participants

48 321 916 \$

7 844 192 \$

29 677 618 \$

Parts en circulation

Catégorie A
Catégorie T

5 189 528
s.o.

811 272
s.o.

3 072 033
s.o.

Valeur liquidative par part

Catégorie A
Catégorie T

9,311 \$
s.o.

9,669 \$
s.o.

9,661 \$
s.o.

Signés pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds
Bruno Morin et François Gagnon, administrateurs

États de l'évolution de l'actif net

Exercices terminés les 30 septembre

2004

2004

2004

Actif net au début

– \$

– \$

– \$

Opérations sur parts

Parts vendues¹
Parts émises au réinvestissement des distributions
Parts rachetées

53 333 657
–
987 907
52 345 750

9 203 758
–
801 132
8 402 626

32 747 089
–
750 220
31 996 869

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

(4 023 834)

(558 434)

(2 319 251)

Distributions effectuées au profit des investisseurs

Revenu net de placement
Gain net sur la vente de placements
Remboursement de capital

–
–
–
–

–
–
–
–

–
–
–
–

Actif net à la fin

48 321 916 \$

7 844 192 \$

29 677 618 \$

¹ Inclut les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1b).

* Début des opérations en janvier 2004

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

États de l'actif net

au 30 septembre

Actif

Placements à la valeur du marché
Encaisse (découvert bancaire)
Somme à recevoir pour la vente de titres
Intérêts, dividendes à recevoir et autres
Souscriptions à recevoir

Passif

Somme à payer pour l'achat de titres
Frais cours
Parts rachetées à payer
Revenu à remettre aux participants

Actif net et avoir des participants

Parts en circulation

Catégorie A
Catégorie T

Valeur liquidative par part

Catégorie A
Catégorie T

Signés pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds
Bruno Morin et François Gagnon, administrateurs

Actions mondiales valeur

2004 2003

Actions mondiales valeur RER

2004 2003

Actions outre-mer valeur

2004 2003

Actions outre-mer valeur RER*

2004

211 810 924 \$ 148 700 162 \$
2928 265 146 419
– 93 437
321 648 209 974
– 7 837
215 060 837 149 157 829

346 962 682 570
382 952 243 605
11 030 8 724
– –
740 944 934 899
214 319 893 \$ 148 222 930 \$

7 139 005 5 335 098
s.o. s.o.

30,021 \$ 27,783 \$
s.o. s.o.

30 033 075 \$ 20 446 621 \$
117 566 387 68 911 053
– –
641 105 541 953
– 1 000
148 240 567 89 900 627

– –
211 918 127 164
24 363 2 684
– –
236 281 129 848
148 004 286 \$ 89 770 779 \$

17 752 884 11 509 550
s.o. s.o.

8,337 \$ 7,800 \$
s.o. s.o.

147 420 015 \$ 42 741 514 \$
(579 742) 36 039
– 13 638
135 590 21 313
– 4 370
146 975 863 42 816 874

740 299 –
268 051 95 891
24 459 5 532
– –
1 032 809 101 423
145 943 054 \$ 42 715 451 \$

15 707 642 5 450 438
s.o. s.o.

9,291 \$ 7,837 \$
s.o. s.o.

17 291 847 \$
589 18 996
–
302 955
5 824
765 19 622

–
114 652
–
–
114 652
76 404 970 \$

75 168 822
s.o.

10,165 \$
s.o.

États de l'évolution de l'actif net

Exercices terminés les 30 septembre

2004

2003

2004

2003

2004

2003

2004

Actif net au début

Opérations sur parts

Parts vendues¹
Parts émises au réinvestissement des distributions
Parts rachetées

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

Distributions effectuées au profit des investisseurs

Revenu net de placement
Gain net sur la vente de placements
Remboursement de capital

Actif net à la fin

148 222 930 \$ 95 094 225 \$

92 175 826 74 916 093
– –
38 956 823 31 902 166
53 219 003 43 013 927

12 877 960 10 114 778

– –
– –
– –
– –

214 319 893 \$ 148 222 930 \$

89 770 779 \$ 50 774 560 \$

81 309 405 37 801 487
– –
29 577 411 4 103 754
51 731 994 33 697 733

6 501 513 5 298 486

– –
– –
– –
– –

148 004 286 \$ 89 770 779 \$

42 715 451 \$ 39 405 086 \$

113 238 243 5 343 126
16 154 –
16 852 791 5 104 846
96 401 606 238 280

6 842 151 3 072 085

16 154 –
– –
– –
16 154 –

145 943 054 \$ 42 715 451 \$

– \$

79 590 747
–
1 705 279
77 885 468

(1 480 498)

–
–
–
–

76 404 970 \$

¹ Inclut les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1b).

* Début des opérations en janvier 2004

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

États de l'actif net

aux 30 septembre

Actif

Placements à la valeur du marché
Encaisse (découvert bancaire)
Somme à recevoir pour la vente de titres
Intérêts, dividendes à recevoir et autres
Souscriptions à recevoir

Passif

Somme à payer pour l'achat de titres
Frais courus
Parts rachetées à payer
Revenu à remettre aux participants

Actif net et avoir des participants

Parts en circulation

Catégorie A
Catégorie T

Valeur liquidative par part

Catégorie A
Catégorie T

Signés pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds
Bruno Morin et François Gagnon, administrateurs

	Sélection Actions mondiales		Fidelity Portefeuille international *	Fidelity Portefeuille international RER *
	2004	2003	2004	2004
Actif				
Placements à la valeur du marché	173 257 352 \$	178 771 774 \$	7 361 072 \$	10 533 761 \$
Encaisse (découvert bancaire)	(634 340)	531 164	103 313	259 545
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	—	—	—
Intérêts, dividendes à recevoir et autres	71 830	314 411	5 852	2 979
Souscriptions à recevoir	—	3 575	—	—
	<u>172 694 842</u>	<u>179 620 924</u>	<u>7 470 237</u>	<u>10 796 285</u>
Passif				
Somme à payer pour l'achat de titres	—	—	—	207 148
Frais courus	345 762	279 116	29 552	35 003
Parts rachetées à payer	35 053	24 471	—	—
Revenu à remettre aux participants	—	—	—	—
	<u>380 815</u>	<u>303 587</u>	<u>29 552</u>	<u>242 151</u>
Actif net et avoir des participants	<u>172 314 027 \$</u>	<u>179 317 337 \$</u>	<u>7 440 685 \$</u>	<u>10 554 134 \$</u>
Parts en circulation				
Catégorie A	<u>19 545 456</u>	<u>21 837 066</u>	<u>760 697</u>	<u>1 080 450</u>
Catégorie T	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>
Valeur liquidative par part				
Catégorie A	<u>8,816 \$</u>	<u>8,212 \$</u>	<u>9,781 \$</u>	<u>9,768 \$</u>
Catégorie T	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>

États de l'évolution de l'actif net

Exercices terminés les 30 septembre

Actif net au début

Opérations sur parts

Parts vendues¹
Parts émises au réinvestissement des distributions
Parts rachetées

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

Distributions effectuées au profit des investisseurs

Revenu net de placement
Gain net sur la vente de placements
Remboursement de capital

Actif net à la fin

¹ Inclut les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1b).

* Début des opérations en janvier 2004

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

	2004	2003	2004	2004
Actif net au début	179 317 337 \$	162 494 169 \$	— \$	— \$
Opérations sur parts				
Parts vendues ¹	20 977 214	20 363 389	8 407 953	11 636 622
Parts émises au réinvestissement des distributions	—	—	—	—
Parts rachetées	42 734 917	17 469 252	588 148	498 753
	<u>(21 757 703)</u>	<u>2 894 137</u>	<u>7 819 805</u>	<u>11 137 869</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	<u>14 754 393</u>	<u>13 929 031</u>	<u>(379 120)</u>	<u>(583 735)</u>
Distributions effectuées au profit des investisseurs				
Revenu net de placement	—	—	—	—
Gain net sur la vente de placements	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Actif net à la fin	<u>172 314 027 \$</u>	<u>179 317 337 \$</u>	<u>7 440 685 \$</u>	<u>10 554 134 \$</u>

États de l'actif net

aux 30 septembre

Actif

Placements à la valeur du marché
Encaisse (découvert bancaire)
Somme à recevoir pour la vente de titres
Intérêts, dividendes à recevoir et autres
Souscriptions à recevoir

Passif

Somme à payer pour l'achat de titres
Frais courus
Parts rachetées à payer
Revenu à remettre aux participants

Actif net et avoir des participants

Parts en circulation

Catégorie A
Catégorie T

Valeur liquidative par part

Catégorie A
Catégorie T

Signés pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds
Bruno Morin et François Gagnon, administrateurs

Environnement

2004 2003

Éthique Équilibré canadien

2004 2003

Placements alternatifs*

2004

Mondial science et technologie

2004 2003

87 188 309 \$ 90 241 181 \$
280 232 (935)
1 133 000 759 901
195 372 202 262
– –
88 796 913 91 202 409

85 189 1 721 630
155 717 143 094
10 243 1 987
– –
1 017 851 866 711
87 779 062 \$ 90 335 698 \$

4 547 747 5 441 960
s.o. s.o.

19,302 \$ 16,600 \$
s.o. s.o.

10 788 962 \$ 5 022 825 \$
199 407 24 148
– –
11 295 9 208
– –
10 999 664 5 056 181

– –
45 280 27 916
– –
– –
45 280 27 916
10 954 384 \$ 5 028 265 \$

1 116 292 544 752
s.o. s.o.

9,813 \$ 9,230 \$
s.o. s.o.

78 371 701 \$
13 069
63 095
515 382
11 443
78 974 690

1 341 910
142 013
–
–
1 483 923
77 490 767 \$

7 225 765
s.o.

10,724 \$
s.o.

27 087 577 \$ 30 636 923 \$
2 004 (187 450)
318 579 314 342
13 687 32 915
– –
27 421 847 30 796 730

221 966 249 057
66 916 66 261
11 459 –
– –
300 341 315 318
27 121 506 \$ 30 481 412 \$

5 330 310 5 872 648
s.o. s.o.

5,088 \$ 5,190 \$
s.o. s.o.

États de l'évolution de l'actif net

Exercices terminés les 30 septembre

2004

2003

2004

2003

2004

2004

2003

Actif net au début

90 335 698 \$ 82 928 204 \$

5 028 265 \$ 4 617 095 \$

– \$

30 481 412 \$ 25 847 914 \$

Opérations sur parts

Parts vendues¹
Parts émises au réinvestissement des distributions
Parts rachetées

4 951 261 3 827 757
– –
21 695 673 11 492 954
(16 744 412) (7 665 197)

8 372 485 766 180
– –
2 787 379 681 571
5 585 106 84 609

79 743 019
962 737
5 794 292
74 911 464

4 472 145 5 209 638
– –
7 576 354 2 979 630
(3 104 209) 2 230 008

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

14 187 776 15 072 691

341 013 326 561

3 543 399

(255 697) 2 403 490

Distributions effectuées au profit des investisseurs

Revenu net de placement
Gain net sur la vente de placements
Remboursement de capital

– –
– –
– –
– –

– –
– –
– –
– –

655 654
–
308 442
964 096

– –
– –
– –
– –

Actif net à la fin

87 779 062 \$ 90 335 698 \$

10 954 384 \$ 5 028 265 \$

77 490 767 \$

27 121 506 \$ 30 481 412 \$

¹ Inclut les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1b).

* Début des opérations en janvier 2004

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

États des résultats

Exercices terminés les 30 septembre

Revenus de placement

	Marché monétaire		Revenu court terme		Obligations canadiennes		Obligations opportunités *
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004
Intérêts	15 100 904 \$	18 296 144 \$	26 257 012 \$	15 316 844 \$	19 168 142 \$	13 268 349 \$	4 362 642 \$
Dividendes	–	–	–	–	–	–	12 950
Distributions reçues des fonds sous-jacents	–	–	–	–	–	–	–
Revenu (perte) provenant d'instruments financiers dérivés	–	–	–	–	–	–	168 036
	15 100 904	18 296 144	26 257 012	15 316 844	19 168 142	13 268 349	4 543 628

Charges

Honoraires de gestion, montant net (note 4)	6 529 656	6 350 614	8 659 960	4 864 752	5 576 345	3 601 960	1 542 165
Communications aux participants	167 502	288 457	133 409	132 122	74 438	102 281	24 783
Droits de dépôt	15 916	21 627	162 509	77 445	88 659	44 807	69 541
Frais de garde	58 484	69 795	55 683	32 937	34 561	25 342	10 057
Frais juridiques	9 598	7 919	7 644	3 627	4 265	2 808	1 420
Frais administratifs	1 888 808	1 798 578	1 660 769	853 825	1 068 103	644 550	301 888
Honoraires de vérification	10 561	11 417	9 927	6 034	6 322	4 271	2 085
	8 680 525	8 548 407	10 689 901	5 970 742	6 852 693	4 426 019	1 951 939
	(1 662 670)	(1 722 980)	(600 102)	(393 706)	(320 902)	(296 670)	(150 343)
	7 017 855	6 825 427	10 089 799	5 577 036	6 531 791	4 129 349	1 801 596
	8 083 049	11 470 717	16 167 213	9 739 808	12 636 351	9 139 000	2 742 032

Charges payées par le gérant

Revenu net (perte nette) de placement

Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements

Gain net (perte nette) sur la vente de placements	–	–	1 107 374	(1 279 596)	1 404 969	(55 911)	(480 762)
Gain net (perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d'actif net	–	–	–	–	–	–	933
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net	–	–	(4 644 951)	1 996 040	(4 174 628)	4 190 441	(541 596)
	–	–	(3 537 577)	716 444	(2 769 659)	4 134 530	(1 021 425)

Gain net (perte nette) sur les placements

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	8 083 049 \$	11 470 717 \$	12 629 636 \$	10 456 252 \$	9 866 692 \$	13 273 530 \$	1 720 607 \$
--	--------------	---------------	---------------	---------------	--------------	---------------	--------------

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part

Catégorie A	0,133 \$	0,193	0,108 \$	0,158 \$	0,153 \$	0,317 \$	0,139 \$
Catégorie T	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.	S.O.

États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

Exercices terminés les 30 septembre

Produit de la vente de placements

Coût moyen ou coût non amorti des placements vendus

Placements – début de l'exercice	6 022 239 603	6 028 022 242	3 635 568 784	2 466 846 635	2 515 568 608	1 967 019 57	–
Placements achetés	3 726 658 771	2 911 847 074	1 643 093 135	783 745 389	725 462 822	278 531 105	887 837 902
Placements – fin de l'exercice	6 092 58 035	6 022 39 603	6 720 47 481	3 635 568 784	4 090 09 636	2 515 568 608	1 643 75 128
	3 719 640 339	2 912 409 713	1 334 614 438	6 668 61 240	5 680 21 794	2 236 64 454	7 723 462 774

Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

– \$	– \$	1 107 374 \$	(1 279 596) \$	1 404 969 \$	(55 911) \$	(480 762) \$
------	------	--------------	----------------	--------------	-------------	--------------

* Début des opérations en janvier 2004

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

États des résultats

Exercices terminés les 30 septembre

Revenus de placement

	2004	2003		2004	2003		2004	2003		2004	2003
Intérêts	7 498 910 \$	8 601 782 \$		5 499 738 \$	5 160 812 \$		3 036 007 \$	4 138 485 \$		9 073 002 \$	11 332 853 \$
Dividendes	3 936 614	5 350 578		2 881 777	2 565 872		288 337	384 019		1 443 794	1 889 782
Distributions reçues des fonds sous-jacents	–	–		–	–		–	–		–	–
Revenu (perte) provenant d'instruments financiers dérivés	–	–		–	–		–	–		–	–
	11 435 524	13 952 360		8 381 515	7 726 684		3 324 344	4 522 504		10 516 796	13 222 635

Charges

Honoraires de gestion, montant net (note 4)	7 052 624	7 422 620		5 299 590	4 379 335		1 572 579	1 824 995		4 295 560	4 835 425
Communications aux participants	103 882	195 202		73 923	107 077		27 129	56 179		69 616	138 794
Droits de dépôt	20 362	19 246		34 141	29 162		15 637	15 381		18 549	18 714
Frais de garde	61 779	96 124		27 946	23 318		9 260	35 877		35 085	68 234
Frais juridiques	5 952	5 359		4 236	2 940		1 555	1 542		3 989	3 810
Frais administratifs	1 184 789	1 226 578		851 675	669 281		322 143	352 263		781 331	849 873
Honoraires de vérification	6 336	6 788		4 998	4 288		1 578	1 984		4 127	4 877
	8 435 724	8 971 917		6 296 509	5 215 401		1 949 881	2 288 221		5 208 257	5 919 727
	(455 171)	(625 817)		(242 979)	(303 998)		(100 905)	(164 471)		(244 823)	(414 648)
	7 980 553	8 346 100		6 053 530	4 911 403		1 848 976	2 123 750		4 963 434	5 505 079
	3 454 971	5 606 260		2 327 985	2 815 281		1 475 368	2 398 754		5 553 362	7 717 556

Charges payées par le gérant

Revenu net (perte nette) de placement

Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements

Gain net (perte nette) sur la vente de placements	23 594 243	(7 767 620)		11 091 454	(1 904 533)		1 005 352	(2 343 577)		5 632 814	(11 179 373)
Gain net (perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d'actif net	–	–		–	–		–	–		–	–
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net	2 392 348	34 986 363		8 015 205	22 809 858		190 820	4 104 383		1 787 756	19 608 319
	25 986 591	27 218 743		19 106 659	20 905 325		1 196 172	1 760 806		7 420 570	8 428 946

Gain net (perte nette) sur les placements

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	29 441 562 \$	32 825 003 \$		21 434 644 \$	23 720 606 \$		2 671 540 \$	4 159 560		12 973 932 \$	16 146 502 \$
--	---------------	---------------	--	---------------	---------------	--	--------------	-----------	--	---------------	---------------

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part

Catégorie A	1,196 \$	1,155 \$		1,069 \$	1,250 \$		0,301 \$	0,394 \$		0,593 \$	0,624 \$
Catégorie T	s.o.	s.o.		0,508 \$	0,873 \$		s.o.	s.o.		s.o.	s.o.

États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

Exercices terminés les 30 septembre

Produit de la vente de placements

Coût moyen ou coût non amorti des placements vendus

Placements – début de l'exercice	373 649 069	424 538 384		229 682 944	211 787 547		102 413 364	122 847 400		262 768 337	307 236 280
Placements achetés	529 045 846	375 518 783		303 587 462	163 769 805		324 937 011	327 301 489		403 747 286	376 820 389
Placements – fin de l'exercice	323 647 792	373 649 069		254 951 792	229 682 944		72 878 536	102 413 364		180 396 095	262 768 337
	579 047 123	426 408 098		278 318 614	145 874 408		354 471 839	347 735 525		486 119 528	421 288 332

Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

	23 594 243 \$	(7 767 620) \$		11 091 454 \$	(1 904 533) \$		1 005 352 \$	(2 343 577) \$		5 632 814 \$	(11 179 373) \$
--	----------------------	-----------------------	--	----------------------	-----------------------	--	---------------------	-----------------------	--	---------------------	------------------------

* Début des opérations en janvier 2004

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

États des résultats

Exercices terminés les 30 septembre

Revenus de placement

	Diversifié Audacieux		Diversifié Ambitieux		Sélection Équilibré canadien	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Intérêts	2697508 \$	3377071 \$	421891 \$	490575 \$	16432 \$	4762 \$
Dividendes	1317768	1820631	552263	727334	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	–	–	–	–	7872400	1304734
Revenu (perte) provenant d’instruments financiers dérivés	–	–	–	–	–	–
	4015276	5197702	974154	1217909	7888832	1309496

Charges

Honoraires de gestion, montant net (note 4)	2355522	2620481	759445	800067	7185705	3392394
Communications aux participants	36701	71608	11713	21563	66787	89151
Droits de dépôt	15051	14529	13275	12686	21484	16357
Frais de garde	13874	53235	4444	33762	39900	35367
Frais juridiques	2103	1966	671	592	3827	2447
Frais administratifs	425798	443907	149495	141117	799628	539104
Honoraires de vérification	2194	2442	720	746	4524	3226
	2851243	3208168	939763	1010533	8121855	4078046
	(164532)	(222271)	(47540)	(72917)	(81429)	(159866)
	2686711	2985897	892223	937616	8040426	3918180
	1328565	2211805	81931	280293	(151594)	(2608684)

Charges payées par le gérant

Revenu net (perte nette) de placement

Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements

Gain net (perte nette) sur la vente de placements	4820217	(9549620)	2475929	(3219944)	1041071	(8852870)
Gain net (perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d’actif net	–	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d’actif net	2696688	17297838	1047577	7132527	13796831	26531864
Gain net (perte nette) sur les placements	7516905	7748218	3523506	3912583	14837902	17678994
Augmentation (diminution) de l’actif net résultant de l’exploitation	8845470 \$	9960023 \$	3605437 \$	4192876 \$	14686308 \$	15070310 \$
Augmentation (diminution) de l’actif net résultant de l’exploitation par part						
Catégorie A	0,791 \$	0,751 \$	0,914 \$	0,908 \$	0,592 \$	0,778 \$
Catégorie T	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

Exercices terminés les 30 septembre

Produit de la vente de placements

Coût moyen ou coût non amorti des placements vendus

Placements – début de l’exercice	140686296	165631532	44109117	50961574	194684929	217229900
Placements achetés	153111834	181755319	42737382	40391032	321388854	21455175
Placements – fin de l’exercice	102099020	140686296	33237241	44109117	265748369	194684929
	191699110	206700555	53609258	47243489	250325414	44000146
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements	4820217 \$	(9549620) \$	2475929 \$	(3219944) \$	1041071 \$	(8852870) \$

* Début des opérations en janvier 2004

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

États des résultats

Exercices terminés les 30 septembre

Revenus de placement

Intérêts	5 333 687 \$	3 445 615 \$
Dividendes	15 149 193	14 096 784
Distributions reçues des fonds sous-jacents	–	–
Revenu (perte) provenant d'instruments financiers dérivés	–	–
	20 482 880	17 542 399

Charges

Honoraires de gestion, montant net (note 4)	11 533 016	8 282 240
Communications aux participants	141 303	204 989
Droits de dépôt	106 784	35 741
Frais de garde	60 677	45 557
Frais juridiques	8 097	5 613
Frais administratifs	1 847 612	1 268 605
Honoraires de vérification	10 836	7 973
	13 708 325	9 850 718
	(594 460)	(648 230)
	13 113 865	9 202 488
	7 369 015	8 339 911

Charges payées par le gérant

Revenu net (perte nette) de placement

Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements

Gain net (perte nette) sur la vente de placements	20 076 695	2 474 597
Gain net (perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d'actif net	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net	50 016 946	45 193 002
	70 093 641	47 667 599

Gain net (perte nette) sur les placements

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	77 462 656 \$	56 007 510 \$
--	---------------	---------------

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part

Catégorie A	2,420 \$	2,076 \$
Catégorie T	1,250 \$	1,025 \$

Actions canadiennes valeur

2004	2003
72 950 \$	15 848 \$
1 245 038	297 747
–	–
–	–
1 317 988	313 595
1 480 927	297 600
15 053	5 821
45 168	20 943
7 774	1 722
863	160
226 686	47 318
1 277	346
1 777 748	373 910
–	(12 340)
1 777 748	361 570
(459 760)	(47 975)

Actions canadiennes

2004	2003
197 697 \$	123 043 \$
3 890 747	2 463 862
–	–
–	–
4 088 444	2 586 905
4 941 563	2 330 121
61 704	58 557
37 793	15 463
26 033	13 440
3 536	1 607
805 494	363 145
4 497	2 119
5 880 620	2 784 452
(261 708)	(159 133)
5 618 912	2 625 319
(1 530 468)	(38 414)

Actions canadiennes petite capitalisation

2004	2003
578 547 \$	295 437 \$
1 167 081	1 358 136
–	–
–	–
1 745 628	1 653 573
5 321 706	4 192 951
81 671	104 624
31 519	19 323
28 821	21 822
4 680	2 872
860 807	654 354
5 068	4 026
6 334 272	4 999 972
(283 111)	(275 827)
6 051 161	4 724 145
(4 305 533)	(3 070 572)

États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

Exercices terminés les 30 septembre

Produit de la vente de placements

Coût moyen ou coût non amorti des placements vendus

Placements – début de l'exercice	428 384 148	412 105 444
Placements achetés	696 122 668	352 499 846
Placements – fin de l'exercice	632 616 485	428 384 148
	491 890 331	336 221 142

Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

	20 076 695 \$	2 474 597 \$
--	----------------------	---------------------

2004 2003

194 976 718 \$	10 353 369 \$
25 185 855	–
275 033 311	35 484 832
106 176 956	25 185 855
194 042 210	10 298 977
934 508 \$	54 392 \$

2004 2003

445 518 411 \$	97 465 605 \$
110 674 832	114 043 627
607 670 159	93 226 979
298 231 621	110 674 832
420 113 370	96 595 774
25 405 041 \$	869 831 \$

2004 2003

271 915 377 \$	243 586 563 \$
201 008 252	196 873 285
265 464 277	241 457 470
241 410 089	201 008 252
225 062 440	237 322 503
46 852 937 \$	6 264 060 \$

* Début des opérations en janvier 2004

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

États des résultats

Exercices terminés les 30 septembre

Revenus de placement

Intérêts	8 702 \$	15 063 \$
Dividendes	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	276 281	1 606 052
Revenu (perte) provenant d'instruments financiers dérivés	–	–
	<u>284 983</u>	<u>1 621 115</u>

Charges

Honoraires de gestion, montant net (note 4)	9 252 726	5 873 694
Communications aux participants	93 913	142 328
Droits de dépôt	21 001	23 291
Frais de garde	47 450	48 994
Frais juridiques	5 381	3 907
Frais administratifs	1 059 975	872 053
Honoraires de vérification	6 223	5 553
	<u>10 486 669</u>	<u>6 969 820</u>

Charges payées par le gérant

	(1 500)	(2 265 12)
	<u>10 485 169</u>	<u>6 743 308</u>
	<u>(10 200 186)</u>	<u>(5 122 193)</u>

Revenu net (perte nette) de placement

Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements

Gain net (perte nette) sur la vente de placements	19 495 303	(1 047 683)
Gain net (perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d'actif net	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net	44 181 624	43 133 813
	<u>63 676 927</u>	<u>42 086 130</u>

Gain net (perte nette) sur les placements

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	53 476 741 \$	36 963 937 \$
--	---------------	---------------

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part

Catégorie A	1,936 \$	1,268 \$
Catégorie T	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>

Sélection Actions canadiennes

2004 2003

CI Placements canadiens *

2004

Fidelity Frontière Nord^{MD} *

2004

Fidelity Expansion Canada *

2004

3 937 \$	721 \$	1 184 \$
–	–	–
48 875	–	–
–	–	–
<u>52 812</u>	<u>721</u>	<u>1 184</u>
340 153	66 743	101 059
4 161	829	1 260
25 321	13 827	15 028
6 039	5 139	5 258
238	48	72
49 468	10 275	15 209
368	71	108
<u>425 748</u>	<u>96 932</u>	<u>137 994</u>
(18 182)	(18 337)	(12 850)
<u>407 566</u>	<u>78 595</u>	<u>125 144</u>
<u>(354 754)</u>	<u>(77 874)</u>	<u>(123 960)</u>

États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

Exercices terminés les 30 septembre

2004 2003

2004

2004

2004

Produit de la vente de placements

Coût moyen ou coût non amorti des placements vendus		
Placements – début de l'exercice	327 441 620	327 878 783
Placements achetés	224 447 703	12 557 262
Placements – fin de l'exercice	286 423 147	327 441 620
	<u>265 466 176</u>	<u>12 994 425</u>

Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

19 495 303 \$	(1 047 683) \$
---------------	----------------

12 395 514 \$	394 319 \$	436 463 \$
–	–	–
40 607 263	6 874 953	10 100 845
39 378 607	6 485 198	9 671 010
<u>12 286 56</u>	<u>389 755</u>	<u>429 835</u>
10 858 \$	4564 \$	6 628 \$

* Début des opérations en janvier 2004

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

États des résultats

Exercices terminés les 30 septembre

Revenus de placement

Intérêts
Dividendes
Distributions reçues des fonds sous-jacents
Revenu (perte) provenant d'instruments financiers dérivés

Charges

Honoraires de gestion, montant net (note 4)
Communications aux participants
Droits de dépôt
Frais de garde
Frais juridiques
Frais administratifs
Honoraires de vérification

Charges payées par le gérant

Revenu net (perte nette) de placement

Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements

Gain net (perte nette) sur la vente de placements
Gain net (perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d'actif net
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net

Gain net (perte nette) sur les placements

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part

Catégorie A
Catégorie T

Actions américaines valeur *

Actions américaines valeur RER

Sélection Actions américaines

CI Secteur valeur de fiducie *

États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

Exercices terminés les 30 septembre

Produit de la vente de placements

Coût moyen ou coût non amorti des placements vendus

Placements – début de l'exercice
Placements achetés
Placements – fin de l'exercice

Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

* Début des opérations en janvier 2004

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

États des résultats

Exercices terminés les 30 septembre

Revenus de placement

Intérêts
Dividendes
Distributions reçues des fonds sous-jacents
Revenu (perte) provenant d'instruments financiers dérivés

Charges

Honoraires de gestion, montant net (note 4)
Communications aux participants
Droits de dépôt
Frais de garde
Frais juridiques
Frais administratifs
Honoraires de vérification

Charges payées par le gérant

Revenu net (perte nette) de placement

Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements

Gain net (perte nette) sur la vente de placements
Gain net (perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d'actif net
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net

Gain net (perte nette) sur les placements

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part

Catégorie A
Catégorie T

CI Valeur
de fiducie
RER *
2004

Fidelity Petite
Capitalisation
Amérique *
2004

Fidelity Petite
Capitalisation
Amérique RER *
2004

7726 \$

–

808 753

–

816 479

551 033

5 924

29 521

7 459

339

68 956

524

663 756

(20 595)

643 161

173 318

504 578

–

(4 701 730)

(4 197 152)

(4 023 834) \$

(1,273) \$

s.o.

1 522 \$

–

–

–

1 522

78 806

962

14 590

5 178

55

12 257

84

111 932

(18 764)

93 168

(91 646)

7 233

–

(474 021)

(466 788)

(558 434) \$

(1,132) \$

s.o.

4 838 \$

–

–

–

4 838

304 932

3 711

22 589

5 836

213

43 972

327

381 580

–

381 580

(376 742)

7 331

–

(1 949 840)

(1 942 509)

(2 319 251) \$

(1,217) \$

s.o.

États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

Exercices terminés les 30 septembre

2004

2004

2004

Produit de la vente de placements

Coût moyen ou coût non amorti des placements vendus

Placements – début de l'exercice
Placements achetés
Placements – fin de l'exercice

Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

881 981 \$

–

52 909 695

52 532 292

377 403

504 578 \$

428 191 \$

–

8 720 526

8 299 568

420 958

7 233 \$

437 258 \$

–

32 065 341

31 635 414

429 927

7 331 \$

* Début des opérations en janvier 2004

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

États des résultats

Exercices terminés les 30 septembre

Revenus de placement

	Actions mondiales valeur		Actions mondiales valeur RER		Actions outre-mer valeur		Actions outre-mer valeur RER *
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004
Intérêts	104 180 \$	189 989 \$	2506317 \$	1 628 283 \$	102 026 \$	27 698 \$	558 980 \$
Dividendes	4 195 080	2 705 802	-	-	2 375 688	1 170 287	-
Distributions reçues des fonds sous-jacents	-	-	-	-	-	-	-
Revenu (perte) provenant d'instruments financiers dérivés	-	-	11 862 790	(5 848 659)	-	-	332 065
	<u>4 299 260</u>	<u>2 895 791</u>	<u>14 369 107</u>	<u>(4 220 376)</u>	<u>2 477 714</u>	<u>1 197 985</u>	<u>891 045</u>

Charges

Honoraires de gestion, montant net (note 4)	4 503 192	2 562 253	380 933	185 058	2 297 702	991 178	-
Communications aux participants	53 897	52 945	29 737	28 977	21 240	20 342	8 874
Droits de dépôt	40 262	39 272	21 693	25 487	46 787	12 765	38 445
Frais de garde	56 714	64 620	25 109	30 656	92 294	52 123	20 464
Frais juridiques	3 088	1 453	1 704	795	1 217	558	508
Frais administratifs	658 515	342 218	436 512	183 371	301 301	126 550	103 087
Honoraires de vérification	3 970	2 286	1 932	1 357	1 648	735	788
	<u>5 319 638</u>	<u>3 065 047</u>	<u>897 620</u>	<u>455 701</u>	<u>2 762 189</u>	<u>1 204 251</u>	<u>172 166</u>
Charges payées par le gérant	(79 942)	(119 653)	-	(61 374)	(89 887)	(51 479)	(68 626)
	<u>5 239 696</u>	<u>2 945 394</u>	<u>897 620</u>	<u>394 327</u>	<u>2 672 302</u>	<u>1 152 772</u>	<u>103 540</u>
	<u>(940 436)</u>	<u>(49 603)</u>	<u>13 471 487</u>	<u>(4 614 703)</u>	<u>(194 588)</u>	<u>45 213</u>	<u>787 505</u>

Revenu net (perte nette) de placement

Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements

Gain net (perte nette) sur la vente de placements	697 978	(2 530 935)	157 954	(1 177 482)	1 664 671	(2 093 914)	(877)
Gain net (perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d'actif net	-	-	-	-	-	-	-

Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net

	13 120 418	12 695 316	(7 127 928)	11 090 671	5 372 068	5 120 786	(2 267 126)
	<u>13 818 396</u>	<u>10 164 381</u>	<u>(6 969 974)</u>	<u>9 913 189</u>	<u>7 036 739</u>	<u>3 026 872</u>	<u>(2 268 003)</u>

Gain net (perte nette) sur les placements

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	12 877 960 \$	10 114 778 \$	6 501 513 \$	5 298 486 \$	6 842 151 \$	3 072 085 \$	(1 480 498) \$
--	---------------	---------------	--------------	--------------	--------------	--------------	----------------

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part

Catégorie A	1,873 \$	2,280 \$	0,391 \$	0,586 \$	0,665 \$	0,568 \$	(0,323) \$
Catégorie T	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>

États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

Exercices terminés les 30 septembre

Produit de la vente de placements

Coût moyen ou coût non amorti des placements vendus

Placements – début de l'exercice	160 501 605	120 143 620	20 367 082	17 054 103	47 210 019	50 190 941	-
Placements achetés	473 998 123	142 726 468	20 330 976	10 397 911	396 252 214	27 507 196	20 443 125
Placements – fin de l'exercice	210 491 949	160 501 605	37 081 464	20 367 082	146 516 452	47 210 019	19 558 973
	<u>424 007 779</u>	<u>102 368 483</u>	<u>3 616 594</u>	<u>7 084 932</u>	<u>296 945 781</u>	<u>30 488 118</u>	<u>884 152</u>

Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

	<u>697 978 \$</u>	<u>(2 530 935) \$</u>	<u>157 954 \$</u>	<u>(1 177 482) \$</u>	<u>1 664 671 \$</u>	<u>(2 093 914) \$</u>	<u>(877) \$</u>
--	-------------------	-----------------------	-------------------	-----------------------	---------------------	-----------------------	-----------------

* Début des opérations en janvier 2004

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

États des résultats

Exercices terminés les 30 septembre

Revenus de placement

Intérêts	12477 \$	1 064 \$
Dividendes	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	62839	–
Revenu (perte) provenant d’instruments financiers dérivés	–	–
	<u>75 316</u>	<u>1 064</u>

Charges

Honoraires de gestion, montant net (note 4)	5501324	3 738 754
Communications aux participants	53001	83 395
Droits de dépôt	18688	18 609
Frais de garde	30231	33 967
Frais juridiques	3037	2 289
Frais administratifs	594 686	501 113
Honoraires de vérification	3502	2 999
	<u>6 204 469</u>	<u>4 381 126</u>

Charges payées par le gérant

Revenu net (perte nette) de placement

Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements

Gain net (perte nette) sur la vente de placements	(1533 025)	(13 989 416)
Gain net (perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d’actif net	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d’actif net	22 416 571	32 267 715

Gain net (perte nette) sur les placements

Augmentation (diminution) de l’actif net résultant de l’exploitation	14 754 393 \$	13 929 031 \$
--	---------------	---------------

Augmentation (diminution) de l’actif net résultant de l’exploitation par part

Catégorie A	0,704 \$	0,645 \$
Catégorie T	<u>s.o.</u>	<u>s.o.</u>

Fidelity Portefeuille international *

2004

812 \$
–
–
–
<u>812</u>

72 514
887
14 307
5 156
51
11 296
77
<u>104 288</u>

(18 897)

85 391
<u>(84 579)</u>

4 834
–

(299 375)
<u>(294 541)</u>

(379 120) \$

(0,834) \$
<u>s.o.</u>

Fidelity Portefeuille international RER *

2004

1463 \$
–
–
–
<u>1463</u>

106 346
1 303
15 388
5 271
75
16 005
114
<u>144 502</u>

(11 818)

132 684
<u>(131 221)</u>

6 111
–

(458 625)
<u>(452 514)</u>

(583 735) \$

(0,878) \$
<u>s.o.</u>

États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

Exercices terminés les 30 septembre

Produit de la vente de placements

Coût moyen ou coût non amorti des placements vendus

Placements – début de l’exercice	232 178 832	247 985 343
Placements achetés	3367 432	52 467 700
Placements – fin de l’exercice	204 247 839	232 178 832
	<u>31 298 425</u>	<u>68 274 211</u>

Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

(1533 025) \$	(13 989 416) \$
---------------	-----------------

* Début des opérations en janvier 2004

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

2004

2003

2004

2004

29 765 400 \$ 54 284 795 \$

351 520 \$

505 367 \$

232 178 832	247 985 343
3367 432	52 467 700
204 247 839	232 178 832
31 298 425	68 274 211

–
8 007 133
7 660 447
346 686

–
11 491 642
10 992 386
499 256

4 834 \$

6 111 \$

États des résultats

Exercices terminés les 30 septembre

Revenus de placement

Intérêts
Dividendes
Distributions reçues des fonds sous-jacents
Revenu (perte) provenant d'instruments financiers dérivés

Charges

Honoraires de gestion, montant net (note 4)
Communications aux participants
Droits de dépôt
Frais de garde
Frais juridiques
Frais administratifs
Honoraires de vérification

Charges payées par le gérant

Revenu net (perte nette) de placement

Gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements

Gain net (perte nette) sur la vente de placements
Gain net (perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d'actif net

Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net

Gain net (perte nette) sur les placements

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part

Catégorie A

Catégorie T

Environnement

2004 2003

Éthique Équilibré canadien

2004 2003

Placements alternatifs*

2004

Mondial science et technologie

2004 2003

49 365 \$ 43 965 \$

1 562 047 1 634 770

– –

– –

1 611 412 1 678 735

1 983 923 1 864 663

31 125 42 470

8 222 12 860

8 633 10 020

1 784 1 166

291 743 262 847

1 655 1 530

2 327 085 2 195 556

(102 126) (110 057)

2 224 959 2 085 499

(613 547) (406 764)

15 939 370 (3 069 244)

– –

– –

– –

(1 138 047) 18 548 699

14 801 323 15 479 455

14 187 776 \$ 15 072 691 \$

– –

– –

– –

2,829 \$ 2,657 \$

s.o. s.o.

31 359 \$ 351 \$

– –

187 987 107 947

– –

219 346 108 298

189 327 91 665

2 367 2 299

13 037 14 214

14 998 16 495

136 63

91 247 46 678

173 87

311 285 171 501

(10 458) (24 599)

300 827 146 902

(81 481) (38 604)

186 057 (16 317)

– –

– –

– –

236 437 381 482

422 494 365 165

341 013 \$ 326 561 \$

– –

– –

– –

0,343 \$ 0,605 \$

s.o. s.o.

1 440 616 \$

88 714

–

–

1 529 330

719 101

8 616

38 793

3 888

494

116 895

765

888 552

(14 876)

873 676

655 654

(184 806)

–

–

–

3 072 551

2 887 745

3 543 399 \$

–

–

–

0,801 \$

s.o.

1 872 \$ 40 593 \$

213 027 432 825

– –

– –

214 899 473 418

833 575 760 688

7 985 14 042

13 764 13 391

13 659 8 800

457 385

129 611 138 719

565 557

999 616 936 582

– (43 663)

999 616 892 919

(784 717) (419 501)

(1 799 734) (3 877 237)

– –

– –

– –

2 328 754 6 700 228

529 020 2 822 991

(255 697) \$ 2 403 490 \$

–

–

–

(0,045) \$ 0,427 \$

s.o. s.o.

États du gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

Exercices terminés les 30 septembre

2004

2003

2004

2003

2004

2004

2003

Produit de la vente de placements

111 593 178 \$ 71 995 948 \$

2 949 446 \$ 464 300 \$

79 077 626 \$

67 051 641 \$ 25 481 069 \$

Coût moyen ou coût non amorti des placements vendus

Placements – début de l'exercice

73 504 930 84 585 000

5 282 030 5 273 177

–

33 523 948 35 538 567

Placements achetés

93 738 983 63 985 122

8 293 089 489 470

154 561 582

62 973 275 27 343 687

Placements – fin de l'exercice

71 590 105 73 504 930

10 811 730 5 282 030

75 299 150

27 645 848 33 523 948

95 653 808 75 065 192

2 763 389 480 617

79 262 432

68 851 375 29 358 306

Gain net (perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements

15 939 370 \$ (3 069 244) \$

186 057 \$ (16 317) \$

(184 806) \$

(1 799 734) \$ (3 877 237) \$

* Début des opérations en janvier 2004

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

Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés les 30 septembre 2004 et 2003

1. Constitution des Fonds Desjardins

a) Dates d'établissement

Les Fonds Desjardins sont des fiducies de fonds commun de placement non incorporées établies aux dates suivantes:

Fonds Desjardins	
Marché monétaire	15 décembre 1988
Revenu court terme	15 juin 1965
Obligations canadiennes	12 novembre 1959
Obligations opportunités *	5 janvier 2004
Équilibré canadien	20 août 1986
Équilibré Québec	1 ^{er} juin 1997
Diversifié Sécuritaire	4 novembre 1994
Diversifié Modéré	4 novembre 1994
Diversifié Audacieux	4 novembre 1994
Diversifié Ambitieux	1 ^{er} novembre 1996
Sélection Équilibré canadien	1 ^{er} janvier 1999
Dividendes	15 octobre 1993
Actions canadiennes valeur	5 décembre 2002
Actions canadiennes	30 octobre 1956
Actions canadiennes petite capitalisation	15 octobre 1993
Sélection Actions canadiennes	1 ^{er} janvier 1999
CI Placements canadiens *	5 janvier 2004
Fidelity Frontière Nord ^{MD} *	5 janvier 2004
Fidelity Expansion Canada *	5 janvier 2004
Actions américaines valeur *	5 janvier 2004
Actions américaines valeur RER	1 ^{er} janvier 1996
Sélection Actions américaines	1 ^{er} janvier 1999
CI Secteur valeur de fiducie *	5 janvier 2004
CI Valeur de fiducie RER *	5 janvier 2004
Fidelity Petite Capitalisation Amérique *	5 janvier 2004
Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER *	5 janvier 2004
Actions mondiales valeur	12 novembre 1959
Actions mondiales valeur RER	4 janvier 2001
Actions outre-mer valeur	1 ^{er} septembre 1998
Actions outre-mer valeur RER *	5 janvier 2004
Sélection Actions mondiales	1 ^{er} janvier 1999
Fidelity Portefeuille international *	5 janvier 2004
Fidelity Portefeuille international RER *	5 janvier 2004
Environnement	10 septembre 1990
Éthique Équilibré canadien	10 décembre 1999
Placements alternatifs *	5 janvier 2004
Mondial science et technologie	4 janvier 2001

Collectivement, les 37 fiducies de fonds commun de placement sont appelées les « fonds ».

Treize nouveaux fonds ont été constitués le 5 janvier 2004 (identifiés par un astérisque dans le tableau ci-haut), la valeur liquidative unitaire initiale des parts de catégorie A se situant alors à 10,00\$. Le Fonds Desjardins Actions canadiennes valeur a été constitué le 5 décembre 2002, la valeur liquidative unitaire initiale des parts de catégorie A se situant alors à 10,00\$.

Depuis le 20 décembre 2002, une nouvelle catégorie de parts des Fonds Desjardins Équilibré Québec et Dividendes, la catégorie T, est offerte au public.

Les parts de catégorie A s'adressent à tous les épargnants. Les parts de catégorie T, conçues pour les investisseurs qui souhaitent obtenir un revenu d'appoint mensuel et fixe, ne sont pas destinées à être détenues dans le cadre des programmes de report d'impôt et requièrent une souscription initiale de 10 000\$.

b) Regroupements de fonds

À compter de la fermeture des bureaux le 9 janvier 2004, et faisant suite à l'obtention de l'approbation des porteurs de parts et des autorités de réglementation, les regroupements des fonds absorbés et des fonds maintenus se sont effectués comme suit:

Fonds absorbés	Fonds maintenus	Nouveau nom des fonds maintenus **	Actif net acquis \$	Nombre de parts émises
Sélection Cartier	Sélection équilibré	Sélection Équilibré canadien	111 318 026	10 750 171
Secteurs promoteurs	Actions	Actions canadiennes	150 746 338	5 455 696
Mondial équilibré	International RER	Actions mondiales valeur RER	49 872 680	5 928 049
Asie/Pacifique	Europe	Actions outre-mer valeur	11 173 333	1 236 946
Éthique revenu et Éthique Nord-américain	Éthique équilibré	Éthique Équilibré canadien	6 339 049	647 436

** Cette modification n'a pas fait l'objet d'approbation des porteurs de parts.

La méthode de l'acquisition a été utilisée pour comptabiliser les regroupements de fonds et, pour chaque regroupement de fonds figurant au tableau ci-bas, le fonds maintenu a été reconnu comme acquéreur aux fins comptables. Les états financiers de chaque fonds maintenu englobent les résultats d'exploitation du fonds absorbé correspondant à compter de la date des regroupements de fonds. Aucuns frais liés aux regroupements de fonds n'ont été imputés aux fonds ni aux porteurs de parts.

En vertu de ces regroupements de fonds, chaque fonds absorbé a cédé ses biens à leur juste valeur au fonds maintenu en échange de parts. Par la suite, les porteurs de parts des fonds absorbés ont échangé leurs parts contre des parts des fonds maintenus. Les fonds maintenus n'ont pas pris en charge les éléments de passif des fonds absorbés, ceux-ci ayant conservé suffisamment d'actifs pour acquitter leurs éléments de passif à la date des regroupements de fonds.

Tous les gains latents et pertes latentes du portefeuille de placements des fonds absorbés ont été réalisés le 9 janvier 2004.

c) Changement de nom et d'objectifs de placement

À compter de la fermeture des bureaux le 9 janvier 2004 et faisant suite à l'obtention de l'approbation des porteurs de parts, le nom et les objectifs de placement des Fonds Desjardins suivants ont été modifiés:

Ancien nom	Nouveau nom
Hypothèques	Revenu court terme
Marché américain	Actions américaines valeur RER

Le Fonds Desjardins Revenu court terme a modifié sa politique de placement afin de refléter la nouvelle structure du produit. Les hypothèques représentent dorénavant une partie inférieure à 50% du fonds.

Le Fonds Desjardins Actions américaines valeur RER cherche à reproduire le plus étroitement possible le rendement du Fonds Desjardins Actions américaine valeur en utilisant des instruments dérivés qui cherchent à calquer son rendement, tout en demeurant admissible à 100% aux fins des régimes de report d'impôt.

d) Changement de nom

À compter de la fermeture des bureaux le 9 janvier 2004, le nom des Fonds Desjardins suivants a été modifié comme suit:

Ancien nom	Nouveau nom
Obligations	Obligations canadiennes
Équilibré	Équilibré canadien
Québec	Équilibré Québec
Croissance	Actions canadiennes petite capitalisation
Sélection canadienne	Sélection Actions canadiennes
Sélection américaine	Sélection Actions américaines
International	Actions mondiales valeur
Sélection mondiale	Sélection Actions mondiales

2. Principales conventions comptables

Les présents états financiers, dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, comportent des estimations et des hypothèses établies par la direction, qui influent sur les montants des actifs et des passifs présentés, ainsi que sur les montants des revenus et des charges constatés au cours des exercices visés par les états financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les principales conventions comptables appliquées par les fonds sont résumées ci-dessous.

Évaluation des placements

Les placements sont comptabilisés à la valeur du marché déterminée comme suit :

- Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût qui, majoré des intérêts courus, se rapproche de la valeur du marché.
- Les titres de participation sont inscrits au cours vendeur de clôture de la Bourse accréditée où le titre correspondant est le plus négocié ou, si aucune vente n'a eu lieu, à la moyenne des cours acheteurs et vendeurs de ces Bourses ou du marché hors cote.
- Les obligations sont évaluées à partir des cours obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus ; dans le cas du Fonds Desjardins Marché monétaire, les obligations sont présentées au coût non amorti qui correspond approximativement à la valeur du marché.
- Les prêts hypothécaires sont évalués selon la valeur actualisée des flux monétaires au taux d'intérêt de prêts similaires par leur nature et par leur durée.
- Les immeubles acquis par saisie d'hypothèque sont évalués selon la valeur de réalisation estimative mesurée par l'actualisation des flux monétaires futurs prévus aux taux réels inhérents aux prêts.
- Les titres qui ne sont pas cotés en Bourse ou les titres pour lesquels aucun cours acheteur ou vendeur de clôture n'est disponible sont comptabilisés à la valeur marchande établie par Fiducie Desjardins en fonction des dernières informations publiées disponibles.

Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen. La différence entre la valeur du marché et le coût des placements est comptabilisée dans la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net.

Autres éléments d'actif et de passif

Les autres éléments d'actif et de passif comptabilisés au coût sont des éléments d'actif et de passif à court terme ; par conséquent, leur valeur comptable correspond approximativement à leur juste valeur marchande.

Opérations et revenus de placement

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les revenus sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu d'intérêts est comptabilisé au fur et à mesure qu'il est gagné et le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende. Les gains et les pertes réalisés sur les opérations de placement sont calculés selon la méthode du coût moyen.

Conversion des devises

La valeur du marché des placements ainsi que les éléments d'actif et de passif libellés en monnaie étrangère sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à midi à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de titres, de même que les revenus et les charges, exprimés en monnaie étrangère, sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur aux dates des opérations.

Les gains et les pertes de change matérialisés à la vente de placements sont inclus dans le gain net (la perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements. Les gains (pertes) de change réalisé(e)s sur l'actif (sauf les placements), sur le passif et sur les revenus de placement sont inclus(es) dans le gain net (la perte nette) de change sur devises étrangères et autres éléments d'actif net. Les gains et les pertes de change non matérialisés sont inclus dans la variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net.

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part

L'augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation par part présenté dans l'état des résultats représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation par catégorie, divisée par le nombre moyen de parts en circulation par catégorie au cours de l'exercice.

Contrats à terme de devises et contrats à terme normalisés sur indices boursiers ou obligataires

Certains fonds ont recours à des contrats à terme de devises et à des contrats à terme normalisés sur indices boursiers ou obligataires, soit pour couvrir le risque de change relativement à des éléments d'actif et de passif inscrits aux états de l'actif net, soit pour participer aux marchés internationaux. La valeur du marché de ces contrats correspond au gain ou à la perte qu'entraînerait la liquidation du contrat à la date d'évaluation ; cette valeur est comptabilisée dans la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net.

À la liquidation du contrat, le gain ou la perte des contrats à terme de devises est inclus dans le gain net (la perte nette) réalisé(e) sur la vente de placements, tandis que le gain ou la perte des contrats à terme normalisés sur indices boursiers ou obligataires est inclus(e) dans le revenu (la perte) provenant d'instruments financiers dérivés.

Au 30 septembre 2004, State Street Global Markets Group LLC est la contrepartie aux contrats à terme de devises et Goldman Sachs & Co. est la contrepartie aux contrats à terme normalisés sur indices boursiers ou obligataires. Ces contreparties sont respectivement cotées « A-1+ » et « A-1 » par l'agence Standard & Poor's.

Contrats à livrer

Les Fonds Desjardins Actions américaines valeur RER, Actions mondiales valeur RER et Actions outre-mer valeur RER peuvent conclure des contrats à livrer avec la Caisse centrale Desjardins. La valeur de ces contrats est déterminée en fonction de la variation de la valeur liquidative quotidienne par part du Fonds Desjardins sous-jacent, soit respectivement les Fonds Desjardins Actions américaines valeur, Actions mondiales valeur et Actions outre-mer valeur.

Les Fonds Desjardins Actions américaines valeur RER, Actions mondiales valeur RER et Actions outre-mer valeur RER reçoivent ou versent une somme en fonction soit de l'augmentation, soit de la diminution de la valeur liquidative des parts du fonds sous-jacent à l'échéance du contrat à livrer. La somme est reçue ou versée par l'intermédiaire de la Caisse centrale Desjardins. La somme reçue ou versée à l'échéance du contrat à livrer est comptabilisée dans le revenu (la perte) provenant d'instruments financiers dérivés. L'écart entre la valeur nominale et la valeur quotidienne du marché du contrat à livrer est comptabilisé dans la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des autres éléments d'actif net. Le dépôt à terme détenu par les fonds à la Caisse centrale Desjardins est comptabilisé dans l'encaisse (le découvert bancaire) aux états de l'actif net.

Au 30 septembre 2004, les dépôts à court terme de la Caisse centrale Desjardins étaient cotés « A-1 + » par l'agence Standard & Poor's.

Récente modification comptable

L'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA ») a publié le chapitre 1100, intitulé « Principes comptables généralement reconnus » (les « PCGR ») du Manuel de l'ICCA - Recommandations concernant la comptabilité. Ce chapitre établit les normes de présentation de l'information financière. Ce chapitre doit être appliqué aux exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2003 par toutes les entités, sauf lorsqu'il s'agit d'opérations relatives à des activités à tarifs réglementés.

Par conséquent, certaines pratiques qui, antérieurement, étaient jugées comme des PCGR parce qu'elles étaient couramment utilisées par le secteur des fonds d'investissement ne sont plus considérées comme reflétant les PCGR. Les recommandations du chapitre 1100 influent essentiellement sur la présentation des états financiers d'un fonds d'investissement et, par conséquent, n'ont aucune incidence sur son évaluation, ni sur le calcul de la valeur liquidative par part.

3. Parts et distributions

Évaluation des parts

Chaque jour ouvrable et pour chaque catégorie de parts de chaque fonds, le gérant calcule la valeur liquidative par part en divisant l'actif net à la valeur du marché par le nombre de parts en circulation.

L'actif net de chaque catégorie de parts d'un fonds correspond à la proportion de l'actif de ce fonds attribuable à cette catégorie, déduction faite de la proportion du passif global du fonds attribuable à cette catégorie et du passif spécifique de cette catégorie. Les charges liées directement à une catégorie lui sont imputées. Les autres revenus et charges sont imputés à chaque catégorie en proportion de leur valeur liquidative respective.

Sommaire des opérations sur parts

Les variations du nombre de parts en circulation sont présentées ci-contre :

Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés les 30 septembre 2004 et 2003

Fonds Desjardins		Nombre de parts au début	Parts émises*	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la fin
Catégorie A						
Marché monétaire	2004	59 724 977	50 936 303	842 283	49 449 889	62 053 674
	2003	60 524 218	44 762 337	1 137 388	46 698 966	59 724 977
Revenu court terme	2004	80 046 889	96 922 131	3 426 982	30 227 845	150 168 157
	2003	53 803 088	37 454 420	2 089 237	13 299 856	80 046 889
Obligations canadiennes	2004	48 021 435	41 201 446	2 331 800	12 895 053	78 659 628
	2003	37 781 157	15 765 867	1 672 687	7 198 276	48 021 435
Obligations opportunités	2004	-	16 808 516	265 457	363 676	16 710 297
	2003	-	-	-	-	-
Équilibré canadien	2004	26 996 297	1 402 953	253 294	6 341 030	22 311 514
	2003	30 234 786	1 288 261	417 054	4 943 804	26 996 297
Équilibré Québec	2004	19 257 871	3 339 867	156 000	3 827 731	18 926 007
	2003	18 277 728	3 038 247	221 488	2 279 592	19 257 871
Diversifié Sécuritaire	2004	9 792 411	833 238	138 273	3 855 238	6 908 684
	2003	11 549 475	827 358	226 654	2 811 076	9 792 411
Diversifié Modéré	2004	24 520 668	1 262 062	497 954	9 144 798	17 135 886
	2003	27 727 329	1 376 278	723 341	5 306 280	24 520 668
Diversifié Audacieux	2004	12 609 539	609 970	118 613	4 348 468	8 989 654
	2003	14 120 697	671 808	209 151	2 392 117	12 609 539
Diversifié Ambitieux	2004	4 417 950	274 099	6 506	1 455 166	3 243 389
	2003	4 851 695	308 814	18 286	760 845	4 417 950
Sélection Équilibré canadien	2004	18 717 242	13 491 626	-	6 707 268	25 501 600
	2003	20 161 712	1 494 542	-	2 939 012	18 717 242
Dividendes	2004	26 881 149	8 512 486	291 343	4 689 847	30 995 131
	2003	27 267 944	2 817 555	385 450	3 589 800	26 881 149
Actions canadiennes valeur	2004	2 448 314	8 161 640	-	1 534 734	9 075 220
	2003	-	2 489 487	-	41 173	2 448 314
Actions canadiennes	2004	5 151 516	8 210 115	-	2 376 961	10 984 670
	2003	5 366 654	492 252	-	707 390	5 151 516
Actions canadiennes petite capitalisation	2004	13 850 588	3 018 925	-	2 972 042	13 897 471
	2003	13 977 384	1 505 272	-	1 632 068	13 850 588
Sélection Actions canadiennes	2004	29 227 285	2 392 990	-	6 197 180	25 423 095
	2003	28 884 047	3 270 003	-	2 926 765	29 227 285
CI Placements canadiens	2004	-	3 961 227	-	119 010	3 842 217
	2003	-	-	-	-	-
Fidelity Frontière Nord ^{MD}	2004	-	674 874	-	37 491	637 383
	2003	-	-	-	-	-
Fidelity Expansion Canada	2004	-	1 013 295	-	63 810	949 485
	2003	-	-	-	-	-
Actions américaines valeur	2004	-	24 964 386	-	960 763	24 003 623
	2003	-	-	-	-	-
Actions américaines valeur RER	2004	25 279 925	6 921 033	-	5 115 173	27 085 785
	2003	24 196 101	3 528 222	-	2 444 398	25 279 925
Sélection Actions américaines	2004	12 967 615	2 071 404	-	2 930 395	12 108 624
	2003	12 668 087	2 125 308	-	1 825 780	12 967 615
CI Secteur valeur de fiducie	2004	-	1 346 347	-	102 196	1 244 151
	2003	-	-	-	-	-
CI Valeur de fiducie RER	2004	-	5 289 616	-	100 088	5 189 528
	2003	-	-	-	-	-
Fidelity Petite Capitalisation Amérique	2004	-	889 419	-	78 147	811 272
	2003	-	-	-	-	-
Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER	2004	-	3 145 330	-	73 297	3 072 033
	2003	-	-	-	-	-
Actions mondiales valeur	2004	5 335 098	3 073 586	-	1 269 679	7 139 005
	2003	3 725 799	2 811 830	-	1 202 531	5 335 098
Actions mondiales valeur RER	2004	11 509 550	9 647 787	-	3 404 453	17 752 884
	2003	7 040 226	5 014 151	-	544 827	11 509 550
Actions outre-mer valeur	2004	5 450 438	12 096 008	1 796	1 840 600	15 707 642
	2003	5 423 862	706 662	-	680 086	5 450 438
Actions outre-mer valeur RER	2004	-	7 683 007	-	166 185	7 516 822
	2003	-	-	-	-	-
Sélection Actions mondiales	2004	21 837 066	2 299 763	-	4 591 373	19 545 456
	2003	21 502 549	2 616 104	-	2 281 587	21 837 066
Fidelity Portefeuille international	2004	-	818 104	-	57 407	760 697
	2003	-	-	-	-	-

Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés les 30 septembre 2004 et 2003

Fonds Desjardins		Nombre de parts au début	Parts émises*	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la fin
Fidelity Portefeuille international RER	2004	-	1 129 295	-	48 845	1 080 450
	2003	-	-	-	-	-
Environnement	2004	5 441 960	266 732	-	1 160 945	4 547 747
	2003	5 945 333	249 317	-	752 690	5 441 960
Éthique Équilibré canadien	2004	544 752	858 243	-	286 703	1 116 292
	2003	535 265	86 182	-	76 695	544 752
Placements alternatifs	2004	-	7 697 505	91 949	563 689	7 225 765
	2003	-	-	-	-	-
Mondial science et technologie	2004	5 872 648	818 068	-	1 360 406	5 330 310
	2003	5 436 694	1 035 798	-	599 844	5 872 648
Catégorie T						
Équilibré Québec	2004	777 262	2 026 659	-	184 699	2 619 222
	2003	-	823 654	-	46 392	777 262
Dividendes	2004	1 639 178	11 015 997	-	665 345	11 989 830
	2003	-	1 713 259	-	74 081	1 639 178

* Incluant les parts émises par suite des regroupements de fonds (note 1 b).

Distributions

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

Distribution des revenus	Fonds Desjardins
Mensuelle	Marché monétaire Revenu court terme Obligations canadiennes Obligations opportunités Équilibré Québec – parts de catégorie T* Diversifié Sécuritaire Diversifié Modéré Dividendes – parts de catégorie T*
Trimestrielle	Équilibré canadien Équilibré Québec – parts de catégorie A Diversifié Audacieux Diversifié Ambitieux Sélection Équilibré canadien Placements alternatifs Dividendes – parts de catégorie A Fidelity Frontière Nord ^{MD} Éthique Équilibré canadien
Annuelle	Actions canadiennes valeur Actions canadiennes Actions canadiennes petite capitalisation Sélection Actions canadiennes CI Placements canadiens Fidelity Expansion Canada Actions américaines valeur Actions américaines valeur RER Sélection Actions américaines CI Secteur valeur de fiducie CI Valeur de fiducie RER Fidelity Petite Capitalisation Amérique Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER Actions mondiales valeur Actions mondiales valeur RER Actions outre-mer valeur Actions outre-mer valeur RER Sélection Actions mondiales Fidelity Portefeuille international Fidelity Portefeuille international RER Environnement Mondial science et technologie

Dans le cas du Fonds Desjardins Marché monétaire, le revenu net de placement est attribué quotidiennement aux porteurs de parts.

Les gains nets en capital réalisés, le cas échéant, sont distribués annuellement en décembre par chacun des fonds concernés.

* Le remboursement de capital, le cas échéant, est distribué mensuellement en espèces par chacun des fonds concernés.

4. Honoraires de gestion et autres charges

Pour chaque fonds, la Fiducie Desjardins reçoit, à titre de fiduciaire, des honoraires de gestion hebdomadaires calculés sur la valeur de l'actif net de chaque catégorie de parts à chaque jour d'évaluation selon l'échelle suivante :

Fonds Desjardins	Taux annuel (%)
Marché monétaire	1,00
Revenu court terme	1,50
Obligations canadiennes	1,50
Obligations opportunités	1,60
Équilibré canadien	1,80
Équilibré Québec (parts de catégories A et T)	1,80
Diversifié Sécuritaire	1,55
Diversifié Modéré	1,65
Diversifié Audacieux	1,75
Diversifié Ambitieux	1,75
Sélection Équilibré canadien	2,61
Dividendes (parts de catégories A et T)	1,80
Actions canadiennes valeur	2,00
Actions canadiennes	1,80
Actions canadiennes petite capitalisation	1,80
Sélection Actions canadiennes	2,56
CI Placements canadiens	1,95
Fidelity Frontière Nord ^{MD}	2,00
Fidelity Expansion Canada	2,00
Actions américaines valeur	2,00
Actions américaines valeur RER	2,25
Sélection Actions américaines	2,61
CI Secteur valeur de fiducie	2,25
CI Valeur de fiducie RER	2,25
Fidelity Petite Capitalisation Amérique	2,00
Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER	2,00
Actions mondiales valeur	2,00
Actions mondiales valeur RER	2,25
Actions outre-mer valeur	2,25
Actions outre-mer valeur RER	2,25
Sélection Actions mondiales	2,67
Fidelity Portefeuille international	2,00
Fidelity Portefeuille international RER	2,00
Environnement	2,00
Éthique Équilibré canadien	1,80
Placements alternatifs	2,00
Mondial science et technologie	2,50

La TPS applicable aux honoraires de gestion n'est pas incluse dans les taux ci-dessus. Afin d'éviter la double tarification, le Fonds Desjardins Équilibré canadien, le Fonds Diversifié Desjardins Audacieux et le Fonds Diversifié Desjardins Ambitieux n'ont pas à payer d'honoraires pour leur portion d'investissement dans le Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER et les honoraires de gestion payables par le Fonds Desjardins Actions mondiales valeur RER sont de 0,25 %. De plus, les Fonds Desjardins Actions américaines valeur RER, Actions mondiales valeur RER et Actions outre-mer valeur RER doivent payer des frais d'intérêt inclus, aux termes des contrats à livrer, dans l'échange de paiements effectué conformément aux dispositions de ces contrats.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés les 30 septembre 2004 et 2003

Les gérants des fonds sous-jacents aux Fonds Desjardins Sélection, CI et Fidelity sont tenus de rembourser à ceux-ci les frais de gestion et les dépenses d'exploitation attribuables aux investissements faits par ces fonds. Les honoraires de gestion présentés dans les états des résultats pour ces fonds incluent les réductions consenties par les gérants des fonds sous-jacents.

Le Fonds Desjardins Éthique Équilibré canadien investit dans des parts de catégorie D de fonds de placement de la gamme Ethical Funds® qui ne sont pas assujettis aux honoraires de gestion. Le Fonds Desjardins Éthique Équilibré canadien doit payer au gérant des fonds sous-jacents uniquement les dépenses directement attribuables aux investissements faits dans ces parts.

Ainsi, il n'y a pas répétition des frais de gestion et des dépenses en raison d'un investissement dans les Fonds Desjardins Sélection, Éthique, CI et Fidelity au lieu d'un investissement direct dans un fonds sous-jacent.

Chaque fonds assume ses propres frais d'exploitation, qui comprennent, entre autres, les frais de courtage, de garde, de dépôt et d'administration, ainsi que les honoraires juridiques et de vérification.

Le pouvoir du gérant d'imputer des frais d'exploitation aux fonds est toutefois assujéti à une limite quant au ratio des frais de gestion. Pour chaque fonds, le ratio des frais de gestion plafond (RFG plafond) de chaque catégorie de parts est le suivant:

Fonds Desjardins	RFG plafond (%)
Marché monétaire	1,15
Revenu court terme	1,87
Obligations canadiennes	1,88
Obligations opportunités	2,00
Équilibré canadien	2,19
Équilibré Québec (parts de catégories A et T)	2,20
Diversifié Sécuritaire	1,95
Diversifié Modéré	2,04
Diversifié Audacieux	2,16
Diversifié Ambitieux	2,22
Sélection Équilibré canadien	3,14
Dividendes (parts de catégories A et T)	2,19
Actions canadiennes valeur	2,60
Actions canadiennes	2,19
Actions canadiennes petite capitalisation	2,19
Sélection Actions canadiennes	3,11
CI Placements canadiens	2,53
Fidelity Frontière Nord ^{MD}	2,52
Fidelity Expansion Canada	2,65
Actions américaines valeur	2,60
Actions américaines valeur RER	2,90
Sélection Actions américaines	3,19
CI Secteur valeur de fiducie	2,76
CI Valeur de fiducie RER	2,86
Fidelity Petite Capitalisation Amérique	2,53
Fidelity Petite Capitalisation Amérique RER	2,68
Actions mondiales valeur	2,49
Actions mondiales valeur RER	3,18
Actions outre-mer valeur	2,80
Actions outre-mer valeur RER	3,10
Sélection Actions mondiales	3,25
Fidelity Portefeuille international	2,52
Fidelity Portefeuille international RER	2,67
Environnement	2,40
Éthique Équilibré canadien	3,25
Placements alternatifs	2,60
Mondial science et technologie	3,29

Le ratio des frais de gestion et le ratio des frais de gestion avant renonciation de chacun des fonds sont présentés dans la section « Points saillants financiers » apparaissant sur la page de présentation de chaque fonds du présent rapport annuel.

5. Rémunération versée aux courtiers

Les montants totaux des commissions versées durant les exercices à des courtiers sur les transactions des portefeuilles de placements des fonds et les montants versés à Valeurs Mobilières Desjardins inc. (VMD), une société affiliée, s'établissent comme suit:

	Total des commissions de courtage		Montants versés à VMD	
Fonds Desjardins	2004	2003	2004	2003
Équilibré canadien	775 141 \$	489 853 \$	16 458 \$	4 865 \$
Équilibré Québec	329 961	45 300	18 898	4 954
Diversifié Sécuritaire	40 256	35 417	754	214
Diversifié Modéré	229 479	152 818	3 878	698
Diversifié Audacieux	211 482	118 947	4 153	991
Diversifié Ambitieux	102 133	45 360	2 212	547
Dividendes	636 314	400 884	27 509	24 425
Actions canadiennes valeur	158 512	39 335	—	—
Actions canadiennes	1 322 563	179 088	33 930	2 982
Actions canadiennes petite capitalisation	654 117	641 059	32 661	19 818
Actions américaines valeur	193 293	—	—	—
Actions américaines valeur RER	52 000	166 890	—	—
Actions mondiales valeur	235 279	176 687	—	—
Actions outre-mer valeur	162 963	47 460	—	—
Environnement	228 265	205 758	3 900	2 538
Placements alternatifs	244 119	—	2 470	—
Mondial science et technologie	147 113	70 198	—	235

Aucune autre forme de rémunération n'a été versée aux courtiers.

6. Impôts sur le revenu et sur les gains en capital

Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de la *Loi sur les impôts* (Québec), chaque fonds est défini comme une fiducie de fonds communs de placement et est imposable sur ses revenus et ses gains nets en capital non distribués aux porteurs de parts. Les fonds entendent verser aux porteurs de parts 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. En ce qui a trait aux parts de catégorie T, les Fonds Desjardins Équilibré Québec et Dividendes effectuent des distributions mensuelles qui sont considérées comme un remboursement de capital ou un revenu net de placement.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment en diminution de gains en capital futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées ultérieurement sur sept ans en diminution des revenus de placement et des gains en capital futurs. Pour chaque fonds concerné, cette échéance de sept ans expire aux dates indiquées ci-contre.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés les 30 septembre 2004 et 2003

Le solde des pertes en capital et le solde des pertes autres qu'en capital déterminés aux déclarations fiscales au 15 décembre 2003 sont les suivants :

Fonds Desjardins	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'échéance
	Montant	Montant	
Revenu court terme	5 560 707 \$	— \$	—
Obligations canadiennes	5 539 055	—	—
Équilibré canadien	23 963 130	—	—
Équilibré Québec	15 935 257	—	—
Diversifié Sécuritaire	2 342 246	—	—
Diversifié Modéré	12 896 818	—	—
Diversifié Audacieux	10 401 167	—	—
Diversifié Ambitieux	3 704 864	—	—
Sélection Équilibré canadien	10 840 351	222 135	2010
		538 686	2009
Dividendes	7 566 162	—	—
Actions canadiennes	29 470 218	365 473	2008
Actions canadiennes petite capitalisation	32 515 015	3 481 997	2009
		2 098 759	2008
Sélection Actions canadiennes	—	5 752 787	2010
		1 061 164	2009
Actions américaines valeur RER	22 857 707	8 888 409	2010
		42 303 298	2009
		31 575 525	2008
		3 386 671	2007
Sélection Actions américaines	9 541 677	1 995 671	2010
		427 826	2009
		373 587	2008
Actions mondiales valeur	7 315 677	244 777	2010
		14 981	2009
		64 248	2008
Actions mondiales valeur RER	499 118	6 859 176	2009
Actions outre-mer valeur	6 174 496	—	—
Sélection Actions mondiales	13 809 798	5 253 830	2010
		1 226 588	2009
Environnement	6 608 799	86 465	2009
Éthique Équilibré canadien	24 970	45 717	2010
		17 593	2009
		33 290	2008
Mondial science et technologie	10 108 751	587 267	2010
		511 713	2009
		436 266	2008

7. Hypothèques

Les hypothèques acquises et vendues par le Fonds Desjardins Revenu court terme sont négociées avec la Fiducie Desjardins, le fiduciaire des fonds, à un montant en capital qui produit pour le fonds un rendement égal au taux d'intérêt auquel la Fiducie Desjardins fait, au moment de l'achat par le fonds, des engagements de prêts sur la garantie d'hypothèques comparables. Aucuns honoraires supplémentaires ne sont perçus dans le cadre de ces transactions.

8. Données comparatives

Certaines données comparatives des exercices antérieurs ont été redressées afin de se conformer à la présentation comptable adoptée pour l'exercice courant.

9. Événements postérieurs à la date de l'actif net

Des assemblées extraordinaires des porteurs de parts ont eu lieu le 5 novembre 2004 et les fusions suivantes ont été approuvées :

- le Fonds Desjardins Diversifié Sécuritaire avec le Fonds Desjardins Revenu court terme
- le Fonds Desjardins Diversifié Modéré, le Fonds Desjardins Diversifié Audacieux et le Fonds Desjardins Diversifié Ambitieux avec le Fonds Desjardins Équilibré Canadien

Les détails de ces fusions, qui devraient entrer en vigueur le ou vers le 12 novembre 2004, sont présentés dans la circulaire d'information du 8 octobre 2004.

10. Informations supplémentaires

Le relevé des opérations de portefeuille des Fonds Desjardins pour l'exercice terminé le 30 septembre 2004 peut être obtenu sans frais en s'adressant à :

Fiducie Desjardins
1, complexe Desjardins
Case postale 34
Succursale Desjardins
Montréal (Québec) H5B 1E4

De plus, les porteurs de parts des Fonds Desjardins Sélection, Éthique, CI et Fidelity peuvent se procurer sans frais la notice annuelle, le prospectus simplifié ainsi que les états financiers annuels et, le cas échéant, intérimaires de chacun des fonds sous-jacents en communiquant avec la Fiducie Desjardins, à l'adresse indiquée ci-dessus.

Ces documents peuvent également être consultés sur Internet aux adresses suivantes : www.sedar.com et www.desjardins.com.

Informations additionnelles sur les points saillants financiers

Les points saillants financiers apparaissent sur la page de présentation de chaque fonds de ce rapport annuel.

Pour chaque catégorie de parts de chaque fonds :

- La valeur liquidative est calculée sur le nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice.
- Le revenu net (la perte nette) de placement est calculé(e) sur le nombre moyen de parts en circulation durant l'exercice. Le montant des distributions versées aux porteurs de parts sur le revenu de placement, les gains en capital et le remboursement de capital est fondé sur le nombre de parts en circulation à la date de clôture des registres relative à chaque distribution.
- L'actif net moyen correspond à la moyenne de la valeur de l'actif net de chaque catégorie déterminée à chaque jour d'évaluation durant l'exercice.
- Le ratio des frais de gestion correspond à la totalité des charges exprimée en pourcentage annualisé de la valeur moyenne de l'actif net. La méthode de calcul des ratios des frais de gestion a été modifiée par les organismes de réglementation des valeurs mobilières le 1^{er} février 2000. Pour fins de calcul, la TPS a été ajoutée aux dépenses. Les ratios des frais de gestion des exercices comparatifs ont été redressés en conséquence.

- Le ratio des frais de gestion avant renonciation correspond à ce que ce ratio aurait été si le gérant des fonds n'avait pas absorbé une portion des charges.

- Le coefficient de rotation du portefeuille est obtenu en divisant le moindre du coût des achats de titres ou du produit des ventes de titres par la valeur marchande moyenne des titres en portefeuille au cours de l'exercice, abstraction faite des titres à court terme. Ce ratio est calculé en fonction du portefeuille de chaque fonds bien qu'il soit présenté pour chaque catégorie.

- Le taux de rendement représente le taux de rendement total de l'exercice d'un placement dans l'hypothèse où les distributions sont réinvesties. Conformément aux instructions émises par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, le taux de rendement n'est pas présenté pour les fonds ou les catégories de parts qui existent depuis moins de un an. Pour les fonds issus des regroupements de fonds au cours d'un exercice, le fonds maintenu est reconnu comme un nouveau fonds aux fins du calcul du taux de rendement et donc, le taux de rendement annuel n'est pas présenté pour cet exercice et pour les exercices précédents.

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers des Fonds Desjardins ci-joints ont été préparés par Gestion Placements Desjardins inc. (le « gérant »), en sa qualité de gérant des fonds, et ils ont été approuvés par le conseil d'administration.

Le gérant est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers ainsi que dans les autres sections du rapport annuel.

Le gérant prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et comprennent nécessairement certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. Les principales conventions comptables que le gérant estime appropriées sont décrites dans la note 2 afférente aux états financiers. L'information financière présentée ailleurs dans le rapport annuel est conforme à ces états financiers.

Le conseil d'administration est chargé d'examiner et d'approuver les états financiers et de contrôler dans quelle mesure le gérant s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation de l'information financière. Le comité de vérification de la Fiducie Desjardins (la « Fiducie »), fiduciaire des fonds, est composé essentiellement d'administrateurs de la Fiducie qui ne sont pas membres de sa direction ni de celle du gérant. Avec le gérant et les vérificateurs externes des Fonds Desjardins, ce comité examine les états financiers, le caractère adéquat des contrôles internes, le processus de vérification et la présentation de l'information financière. Il rend compte de ses conclusions au conseil d'administration avant que les états financiers soient approuvés par ce dernier pour publication.

Les vérificateurs des Fonds Desjardins sont Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L. Ils ont vérifié les états financiers conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada afin d'être en mesure d'exprimer leur opinion sur ces états financiers à l'intention des porteurs de parts. Leur rapport se trouve à la page 117.

Signé pour le conseil d'administration de
Gestion Placements Desjardins inc.,
le gérant des fonds

Bruno Morin
Président du conseil d'administration

François Gagnon
Président

Fiduciaire, gérant et conseiller en valeurs

Les Fonds Desjardins sont des fiducies d'investissement à participation unitaire, communément appelées fonds communs de placement ou fonds d'investissement. Ils sont constitués aux termes d'une déclaration de fiducie selon les lois de la province de Québec. Les parts des Fonds Desjardins sont offertes en vente au public, de façon continue, au moyen d'un prospectus.

Les Fonds Desjardins, comme les autres fonds d'investissement, permettent à un nombre important de personnes de mettre leurs épargnes en commun aux fins de les investir dans divers titres.

C'est Fiducie Desjardins inc., une société du Mouvement Desjardins, qui est le fiduciaire des Fonds Desjardins. Elle a confié à sa filiale exclusive, Gestion Placements Desjardins inc., le rôle de gérant des Fonds Desjardins.

Gestion Placements Desjardins inc. est également le conseiller en valeurs des Fonds Desjardins. Elle a retenu les services de plusieurs sous-conseillers en valeurs afin d'effectuer la gestion de portefeuilles des Fonds Desjardins.

Rachat des parts des Fonds Desjardins

Vous pouvez en tout temps demander le rachat de la totalité ou d'une partie des parts que vous détenez dans un Fonds Desjardins :

- au Québec et en Ontario,

- en téléphonant au Centre financier de la Fiducie Desjardins (à Montréal, au 514 286-3225 ou, de l'extérieur de Montréal, sans frais, au 1 800 361-2680);
- en téléphonant au 1 800 CAISSES; ou
- en téléphonant ou en vous rendant à une caisse Desjardins, à un Bureau de gestion privée de la Fiducie Desjardins ou chez un courtier en valeurs mobilières ou un courtier ou cabinet en épargne collective.

- ailleurs au Canada, en vous adressant à un courtier en valeurs mobilières ou en épargne collective dûment inscrit.

Toute demande de rachat en bonne et due forme que le gérant reçoit avant 12 h 00 un jour d'évaluation est exécutée à la valeur liquidative par part déterminée ce jour d'évaluation. Toute demande de rachat reçue après 12 h 00 est exécutée à la valeur liquidative par part déterminée le jour d'évaluation suivant.

Le gérant vous versera le produit du rachat, déduction faite de tous frais applicables, dans un délai de trois jours ouvrables (ou tout autre délai prévu par la réglementation sur les valeurs mobilières) suivant la date à laquelle le prix de rachat a été déterminé, pourvu qu'il ait reçu tous les documents nécessaires en même temps que votre ordre d'achat.

Le gérant peut suspendre le rachat des parts d'un fonds ou retarder le paiement du prix de rachat :

- a) à tout moment lorsque le rachat des titres du fonds sous-jacent est suspendu;
- b) pour la durée d'une suspension des négociations à toute Bourse de valeurs, sur un marché d'options ou sur un marché à terme, au Canada ou à l'étranger, où les titres sont inscrits et négociés ou encore sur lequel les instruments dérivés visés sont négociés s'ils représentent en valeur ou en exposition au marché sous-jacent plus de 50 % de l'actif total du fonds, sans tenir compte du passif, alors qu'aucun autre marché organisé n'offre une solution de rechange raisonnablement pratique; ou
- c) avec le consentement des autorités en valeurs mobilières ou de tout autre organisme de réglementation ayant compétence.

Les parts des Fonds Desjardins sont offertes par Desjardins Cabinet de services financiers inc., une compagnie appartenant au Mouvement Desjardins. Veuillez lire le prospectus simplifié attentivement avant d'investir. À l'exception du Fonds Desjardins Marché monétaire, les taux de rendement indiqués sont les taux de rendement total annuel composés historiques en date du 30 septembre 2004 qui tiennent compte de l'évolution de la valeur des parts et du réinvestissement de tous les montants distribués mais non des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement, des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par le porteur de parts, lesquels auraient réduit le rendement. Les parts des Fonds Desjardins et du Fonds Desjardins Marché monétaire ne sont pas couvertes par la Régie d'assurance-dépôts du Québec, par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par un autre organisme public d'assurance-dépôts et elles ne sont pas garanties par la Fiducie Desjardins, les caisses Desjardins ou quelque autre institution du Mouvement Desjardins. Leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. L'acquisition de parts de fonds de placement peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. À noter que pour le Fonds Desjardins Marché monétaire, l'information sur le rendement passé qui est fournie suppose le réinvestissement des distributions uniquement mais non des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement, des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par le porteur de parts, lesquels auraient réduit le rendement. Rien ne garantit que le Fonds Desjardins Marché monétaire pourra maintenir une valeur liquidative fixe par titre ou que le plein montant du placement vous sera retourné. Les rendements passés ne sont pas indicatifs de leurs rendements futurs.

www.fondsdesjardins.com

1, complexe Desjardins
Case postale 34, Succursale Desjardins, Montréal (Québec) H5B 1E4

KF349(0412)85K



Desjardins

Conjuguer avoirs et êtres