

Rapport annuel 2022

FONDS BÂTIRENTE

Renseignements financiers au 31 décembre 2022

**Ma retraite.
Notre force.**



FAITS SAILLANTS (non audités)

Rendements bruts au 31 décembre 2022

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

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

TABLE DES MATIÈRES

FONDS BÂTIRENTE

Faits saillants (non audités)	2
Le préambule	3
TITRES À REVENU FIXE	
Bâtirente Marché monétaire	4
Bâtirente Trésorerie Multi	9
Bâtirente Obligations Multi	17
ACTIONS CANADIENNES	
Bâtirente Actions canadiennes Multi	27
ACTIONS ÉTRANGÈRES	
Bâtirente Actions mondiales Multi	35
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	40
PORTEFEUILLES DE FONDS	
Bâtirente Diversifié Revenu	46
Bâtirente Diversifié Patrimonial	51
Bâtirente Diversifié Prévoyant	56
Bâtirente Diversifié Intrépide	61
Bâtirente Diversifié Énergique	66
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS	71
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	80
RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR	82
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS	83
ACTIF SOUS GESTION (NON AUDITÉ)	84
INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (NON AUDITÉ)	85
LISTE DES ADMINISTRATEURS	95

LE PRÉAMBULE

Créé en 1987 à l'initiative de la Confédération de syndicats nationaux (CSN), le système de retraite Bâtirente s'adresse aux syndicats affiliés à la CSN et à leurs membres. Le Comité syndical national de retraite Bâtirente inc. a pour mission d'être le partenaire de confiance des syndicats CSN, en accompagnant leurs membres pour leur mieux-être financier jusqu'à la retraite. Il organise, fait la promotion d'un système de retraite de qualité et veille à la bonne administration qu'en font les partenaires qu'il choisit. Le Comité est formé de cinq administrateurs élus parmi les responsables des groupes participants, de quatre administrateurs nommés par la CSN, et de deux administrateurs désignés par les neuf précédents.

Le Rapport annuel 2022 de Bâtirente est disponible en ligne : batirente.com. Vous pouvez aussi en obtenir un exemplaire en communiquant avec notre Service aux membres au 1 800 463-6984.

Au nom du Comité syndical national de retraite Bâtirente inc.

Yvan Duceppe

Président du conseil

Éric Filion

Directeur général

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	312 757	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JV RN)	14 845 848	14 404 316
	<u>15 158 605</u>	<u>14 404 316</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	134 591
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>15 158 605</u>	<u>14 269 725</u>
- par part	<u>22,51</u>	<u>22,13</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	306 476	94 275
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(67 561)	(28 879)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	33 568	(28 803)
	<u>272 483</u>	<u>36 593</u>
Charges		
	<u>—</u>	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>272 483</u>	<u>36 593</u>
- par part	<u>0,38</u>	<u>0,06</u>
Nombre moyen de parts	<u>708 631</u>	<u>598 352</u>

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	14 269 725	13 897 173
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	272 483	36 593
Opérations sur parts		
Primes reçues	28 358 021	17 459 487
Retraits	(27 741 624)	(17 123 528)
	616 397	335 959
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	15 158 605	14 269 725

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	272 483	36 593
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	67 561	28 879
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(33 568)	28 803
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(306 476)	(94 275)
Produit de la vente / échéance de placements	17 519 149	11 768 793
Achat de placements	(17 688 198)	(12 236 836)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(169 049)	(468 043)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	28 358 021	17 465 739
Montant global des retraits	(27 741 624)	(17 123 528)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	616 397	342 211
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	447 348	(125 832)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(134 591)	(8 759)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	312 757	(134 591)

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Fonds de placement				97,9
Fonds DGIA Marché monétaire	1 561 728	14 863 830	14 845 848	
Total des placements		14 863 830	14 845 848	
Autres éléments d'actif net			312 757	2,1
Actif net			15 158 605	100,0

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2023-06-01	8,1 %
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 2023-05-01	6,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,43 %, 2023-06-09	4,9 %
Toyota Crédit Canada, 2,70 %, 2023-01-25	4,5 %
Banque HSBC Canada, taux variable, 2023-02-23	3,9 %
Banque de Montréal, 2,89 %, 2023-06-20	3,7 %
Bons du Trésor de Terre-Neuve et du Labrador, 2023-02-02	3,6 %
Banque Scotia, 2,38 %, 2023-05-01	3,5 %
Honda Canada Finance, 2,537 %, 2023-03-01	3,4 %
Énergir, billets, 2023-02-08	3,1 %

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	14 846	—	14 846	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	14 404	—	14 404
TOTAL	—	14 846	—	14 846	TOTAL	—	14 404	—	14 404

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de change du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	\$ 28	\$ 22

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel pourrait être exposé au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de crédit du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	27 260	127 141
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	50 701 511	52 913 663
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	245 771	200 321
	<u>50 974 542</u>	<u>53 241 125</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
	—	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	<u>50 974 542</u>	<u>53 241 125</u>
- par part	23,46	24,20

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 019 407	930 652
Distributions provenant des fonds sous-jacents	384 838	355 659
Revenus provenant des activités de prêt de titres	12 361	3 476
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(328 290)	72 051
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(2 703 300)	(1 352 369)
	<u>(1 614 984)</u>	<u>9 469</u>
Charges		
	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	<u>(1 614 984)</u>	<u>9 469</u>
- par part	(0,74)	—
Nombre moyen de parts	<u>2 182 158</u>	<u>2 013 641</u>

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	53 241 125	47 908 707
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 614 984)	9 469
Opérations sur parts		
Primes reçues	4 165 018	31 589 780
Retraits	(4 816 617)	(26 266 831)
	(651 599)	5 322 949
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	50 974 542	53 241 125

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(1 614 984)	9 469
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	328 290	(72 051)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	2 703 300	1 352 369
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(384 838)	(355 659)
Produit de la vente / échéance de placements	12 211 504	19 915 147
Achat de placements	(12 646 104)	(26 385 799)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(45 450)	(9 368)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	551 718	(5 545 892)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	4 165 018	31 589 780
Montant global des retraits	(4 816 617)	(26 266 831)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(651 599)	5 322 949
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(99 881)	(222 943)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	127 141	350 084
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	27 260	127 141
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	973 980	921 290

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Obligations canadiennes				78,7
Gouvernement du Canada				8,9
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 86, 2,550 %, 2023-12-15	1 125 000	CAD	1 155 119	1 103 694
série 67, 1,950 %, 2025-12-15	1 850 000	CAD	1 966 762	1 749 501
Gouvernement du Canada				
0,500 %, 2025-09-01	800 000	CAD	790 489	733 404
0,250 %, 2026-03-01	1 075 000	CAD	1 034 289	965 159
			<u>4 946 659</u>	<u>4 551 758</u>
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				28,9
Financière CDP				
3,800 %, 2027-06-02	200 000	CAD	199 944	199 018
Province de l'Ontario				
2,850 %, 2023-06-02	650 000	CAD	673 874	645 333
2,600 %, 2025-06-02	8 000 000	CAD	8 454 052	7 731 549
1,750 %, 2025-09-08	4 550 000	CAD	4 508 041	4 287 001
Province de Québec				
3,000 %, 2023-09-01	850 000	CAD	900 295	841 150
2,750 %, 2025-09-01	800 000	CAD	861 568	774 484
2,500 %, 2026-09-01	250 000	CAD	235 918	238 434
			<u>15 833 692</u>	<u>14 716 969</u>
Municipalités et institutions parapubliques				1,9
Société de transport de l'Outaouais				
1,950 %, 2023-09-12	50 000	CAD	49 505	48 953
Ville de Beloeil				
0,850 %, 2024-10-15	30 000	CAD	29 790	28 088
0,950 %, 2025-10-15	300 000	CAD	296 970	273 327
Ville de Mascouche				
0,700 %, 2023-10-07	50 000	CAD	49 715	48 450
0,800 %, 2024-10-07	120 000	CAD	118 944	112 012
0,950 %, 2025-10-07	370 000	CAD	366 300	334 787
Ville de Sherbrooke				
3,250 %, 2023-01-30	125 000	CAD	128 705	124 904
			<u>1 039 929</u>	<u>970 521</u>
Sociétés				39,0
Alimentation Couche-Tard				
série 6, 3,056 %, 2024-07-26	300 000	CAD	313 789	290 625
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,750 %, 2025-03-07	280 000	CAD	273 644	266 808
2,000 %, 2025-04-17	850 000	CAD	864 780	794 658
Banque de Montréal				
1,551 %, 2026-05-28	800 000	CAD	787 816	715 924
4,309 %, 2027-06-01	300 000	CAD	287 453	292 491
4,709 %, 2027-12-07	275 000	CAD	275 000	271 479
7,325 %, taux variable à partir du 2027-11-26, 2082-11-26	125 000	CAD	125 000	125 070
Banque Laurentienne du Canada				
1,150 %, 2024-06-03	200 000	CAD	199 954	188 093
Banque Nationale du Canada				
2,580 %, 2025-02-03	1 000 000	CAD	1 056 180	950 179
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	250 000	CAD	249 988	247 318
Banque Royale du Canada				
3,296 %, 2023-09-26	1 150 000	CAD	1 192 629	1 134 791
2,609 %, 2024-11-01	250 000	CAD	266 452	239 225
1,936 %, 2025-05-01	1 075 000	CAD	1 090 125	1 003 137

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$	%
3,369 %, 2025-09-29	500 000	CAD	500 000	479 259	
5,235 %, 2026-11-02	325 000	CAD	324 997	327 791	
4,612 %, 2027-07-26	175 000	CAD	175 000	172 745	
4,500 %, taux variable à partir du 2025-11-24, 2080-11-24	100 000	CAD	100 000	92 336	
Banque Scotia					
1,950 %, 2025-01-10	1 100 000	CAD	1 047 996	1 034 291	
3,890 %, taux variable à partir du 2024-01-18, 2029-01-18	1 000 000	CAD	1 074 374	981 670	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	300 000	CAD	299 982	279 894	
Banque Toronto-Dominion					
2,850 %, 2024-03-08	650 000	CAD	664 018	632 531	
1,128 %, 2025-12-09	735 000	CAD	723 876	658 665	
4,210 %, 2027-06-01	375 000	CAD	375 000	364 348	
1,888 %, 2028-03-08	1 350 000	CAD	1 157 816	1 163 385	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	200 000	CAD	200 000	189 498	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	100 000	CAD	100 000	99 398	
Bell Canada					
série M47, 3,350 %, 2025-03-12	725 000	CAD	757 772	700 514	
Dollarama					
5,084 %, 2025-10-27	225 000	CAD	225 000	225 449	
Enbridge					
2,440 %, 2025-06-02	575 000	CAD	595 929	541 608	
Fédération des caisses Desjardins du Québec					
5,200 %, 2025-10-01	375 000	CAD	374 786	376 189	
1,093 %, 2026-01-21	550 000	CAD	532 891	489 303	
4,407 %, 2027-05-19	650 000	CAD	650 000	635 153	
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	275 000	CAD	275 000	267 676	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série K, 3,556 %, 2024-09-09	500 000	CAD	535 675	484 874	
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	500 000	CAD	485 523	450 630	
Fonds de placement immobilier Allied					
série E, 3,113 %, 2027-04-08	25 000	CAD	25 270	22 609	
série G, 3,131 %, 2028-05-15	40 000	CAD	40 000	35 267	
série D, 3,394 %, 2029-08-15	45 000	CAD	45 887	38 892	
Hydro One					
4,910 %, 2028-01-27	450 000	CAD	449 991	459 506	
iA Groupe financier					
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	300 000	CAD	300 000	289 682	
Reliance					
3,836 %, 2025-03-15	100 000	CAD	99 998	96 109	
Rogers Communications					
3,100 %, 2025-04-15	730 000	CAD	729 445	697 171	
Saputo					
2,876 %, 2024-11-19	300 000	CAD	312 837	287 706	
Shaw Communications					
4,350 %, 2024-01-31	300 000	CAD	320 265	296 177	
Société Canadian Tire					
3,167 %, 2023-07-06	400 000	CAD	395 437	395 930	
TransCanada PipeLines					
3,800 %, 2027-04-05	75 000	CAD	74 881	71 565	
			20 952 456	19 857 619	
Total des obligations canadiennes			42 772 736	40 096 867	

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			20,8
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	1 000 939	11 011 244	10 604 644
Total des placements		53 783 980	50 701 511 99,5
Autres éléments d'actif net			273 031 0,5
Actif net			50 974 542 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales	20,8 %
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2025-06-02	15,2 %
Province de l'Ontario, 1,75 %, 2025-09-08	8,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 1,95 %, 2025-12-15	3,4 %
Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 2028-03-08	2,3 %
Banque Royale du Canada, 3,296 %, 2023-09-26	2,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,55 %, 2023-12-15	2,2 %
Banque Scotia, 1,95 %, 2025-01-10	2,0 %
Banque Royale du Canada, 1,936 %, 2025-05-01	2,0 %
Banque Scotia, taux variable, 2029-01-18	1,9 %

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	19 269	20 828	—	40 097	OBLIGATIONS	21 533	20 669	—	42 202
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	10 605	10 605	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	10 712	10 712
TOTAL	19 269	20 828	10 605	50 702	TOTAL	21 533	20 669	10 712	52 914

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	10 605	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2021	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	10 712	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	10 712	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	10 484
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	384	Achat de placements	356
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(491)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(128)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 605	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	10 712
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(491)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	(128)

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

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

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

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

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2022	4 370	34 057	1 697	—	40 124	288
31 DÉCEMBRE 2021	3 279	38 857	193	—	42 329	341

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

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

31 DÉCEMBRE 2022		31 DÉCEMBRE 2021	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	39,0	Sociétés	36,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	28,9	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	28,8
Gouvernement du Canada	8,9	Gouvernement du Canada	11,6
Municipalités et institutions parapubliques	1,9	Municipalités et institutions parapubliques	2,9
Fonds de placement de revenu	20,8	Fonds de placement de revenu	20,1
Autres éléments d'actif net	0,5	Autres éléments d'actif net	0,6
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
Obligations globales à court terme FTSE Canada	0,25	110	109

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

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

Risque de crédit

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

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
	%	%
AAA	12	15
AA	36	43
A	32	22
BBB	17	16
NON NOTÉS*	3	4
TOTAL	100	100

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

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

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

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

	31 DÉCEMBRE 2022		31 DÉCEMBRE 2021	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	20 602	100	5 793	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	12 361	60	3 476	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	8 241	40	2 317	40

Au 31 décembre 2022, certains titres détenus par le fonds étaient impliqués dans des activités de prêts de titres et de mises en pension. Au 31 décembre 2022, les placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie s'élevaient à 16 806 501 \$. Au 31 décembre 2022, la garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension et les engagements relatifs à des mises en pension s'élevaient à 9 718 553 \$. Au 31 décembre 2022, le collatéral numéraire s'élève à 9 707 659 \$.

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	266 283	32 385
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	190 319 611	196 888 620
Somme à recevoir pour la vente de titres	64 252	97 257
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	282 406	205 536
	<u>190 932 552</u>	<u>197 223 798</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
	<u>—</u>	<u>—</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	190 932 552	197 223 798
- par part	<u>38,41</u>	<u>42,09</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	1 181 467	1 146 184
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 619 728	3 750 842
Revenus provenant des activités de prêt de titres	9 731	3 444
Écart de conversion sur encaisse	(129)	—
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(2 732 384)	1 439 647
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(20 086 546)	(7 584 075)
	<u>(17 008 133)</u>	<u>(1 243 958)</u>
Charges		
	<u>—</u>	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(17 008 133)	(1 243 958)
- par part	<u>(3,59)</u>	<u>(0,29)</u>
Nombre moyen de parts	<u>4 731 688</u>	<u>4 345 022</u>

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	197 223 798	205 751 243
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(17 008 133)	(1 243 958)
Opérations sur parts		
Primes reçues	101 173 699	102 266 688
Retraits	(90 456 812)	(109 550 175)
	10 716 887	(7 283 487)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	190 932 552	197 223 798

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(17 008 133)	(1 243 958)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	129	—
(Gain net) perte nette réalisé(e)	2 732 384	(1 439 647)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	20 086 546	7 584 075
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 619 728)	(3 750 842)
Produit de la vente / échéance de placements	60 647 398	73 447 012
Achat de placements	(72 277 445)	(67 620 265)
Somme à recevoir pour la vente de titres	33 005	(97 257)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(76 870)	113 924
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(88 635)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(10 482 714)	6 904 407
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	101 173 699	102 266 688
Montant global des retraits	(90 456 812)	(109 550 175)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	10 716 887	(7 283 487)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(275)	127
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	233 898	(378 953)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	32 385	411 338
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	266 283	32 385
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	1 101 365	1 254 061
Intérêts payés	490	361

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement				80,8
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations long terme, classe D	1 052 591		19 762 897	19 077 331
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	3 705 662		40 724 519	39 260 380
Fonds ESG AlphaFixe Obligations Vertes, série F	10 776 280		110 590 034	95 984 327
Total des fonds de placement			171 077 450	154 322 038
Obligations				18,9
Obligations canadiennes				18,2
Gouvernement du Canada				1,6
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 93, 0,950 %, 2025-06-15	800 000	CAD	740 520	743 338
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	475 000	CAD	472 990	466 886
Gouvernement du Canada				
série E679, 1,500 %, 2026-06-01	60 000	CAD	59 222	56 042
rendement réel, 2,000 %, 2041-12-01	691 430	CAD	907 830	773 558
2,000 %, 2051-12-01	50 000	CAD	40 624	38 017
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
3,000 %, 2028-06-15	150 000	CAD	144 552	143 272
PSP Capital				
série 7, 3,290 %, 2024-04-04	215 000	CAD	219 860	211 833
série 11, 3,000 %, 2025-11-05	700 000	CAD	698 901	679 942
			3 284 499	3 112 888
Gouvernements et sociétés publiques des provinces				8,1
Financement-Québec				
5,250 %, 2034-06-01	425 000	CAD	479 689	463 986
Financière CDP				
1,500 %, 2026-10-19	130 000	CAD	129 775	119 011
3,800 %, 2027-06-02	300 000	CAD	299 916	298 527
3,950 %, 2029-09-01	275 000	CAD	274 260	274 400
Hydro-Québec				
2,000 %, 2028-09-01	500 000	CAD	498 425	452 983
Ontario Teachers' Finance Trust				
4,450 %, 2032-06-02	225 000	CAD	224 296	228 496
Province de la Colombie-Britannique				
2,800 %, 2048-06-18	400 000	CAD	355 712	308 215
Province de la Saskatchewan				
2,650 %, 2027-06-02	153 000	CAD	155 077	145 708
3,050 %, 2028-12-02	500 000	CAD	498 549	477 893
5,750 %, 2029-03-05	86 000	CAD	105 150	94 572
3,300 %, 2048-06-02	100 000	CAD	101 411	84 059
Province de l'Alberta				
3,050 %, 2048-12-01	603 000	CAD	615 528	484 495
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
2,650 %, 2051-12-01	125 000	CAD	124 890	88 890
Province de l'Ontario				
2,650 %, 2025-02-05	700 000	CAD	703 798	679 248
2,400 %, 2026-06-02	1 350 000	CAD	1 342 667	1 284 373
2,250 %, 2031-12-02	1 400 000	CAD	1 288 589	1 214 898
5,850 %, 2033-03-08	1 677 000	CAD	1 964 998	1 913 822
4,600 %, 2039-06-02	600 000	CAD	649 548	618 393
4,650 %, 2041-06-02	200 000	CAD	200 072	207 543
3,500 %, 2043-06-02	1 199 000	CAD	1 176 151	1 062 257
3,450 %, 2045-06-02	625 000	CAD	665 378	545 603

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
2,650 %, 2050-12-02	250 000	CAD	228 488	184 076	
1,900 %, 2051-12-02	600 000	CAD	456 397	366 054	
Province de Québec					
2,250 %, 2024-02-22	1 250 000	CAD	1 249 825	1 220 217	
2,600 %, 2025-07-06	75 000	CAD	74 838	72 503	
3,900 %, 2032-11-22	200 000	CAD	199 704	197 994	
5,750 %, 2036-12-01	385 000	CAD	460 843	445 286	
5,000 %, 2041-12-01	475 000	CAD	601 162	515 886	
3,500 %, 2045-12-01	325 000	CAD	345 967	286 361	
3,100 %, 2051-12-01	300 000	CAD	332 889	243 176	
Province de Terre-Neuve-et-Labrador					
3,300 %, 2046-10-17	75 000	CAD	75 755	60 154	
3,700 %, 2048-10-17	149 000	CAD	162 623	127 433	
Province du Manitoba					
3,000 %, 2028-06-02	250 000	CAD	248 124	239 417	
3,400 %, 2048-09-05	185 000	CAD	186 367	156 107	
Province du Nouveau-Brunswick					
3,100 %, 2048-08-14	76 000	CAD	76 809	60 769	
3,050 %, 2050-08-14	200 000	CAD	150 798	157 742	
Université McGill					
série B, 3,975 %, 2056-01-29	100 000	CAD	100 000	85 978	
			16 804 468	15 466 525	
Municipalités et institutions parapubliques					0,6
Administration financière des Premières Nations					
série 2017-1, 3,050 %, 2028-06-01	100 000	CAD	97 996	95 837	
Société de transport de l'Outaouais					
1,950 %, 2023-09-12	75 000	CAD	74 258	73 430	
South Coast British Columbia Transportation Authority					
1,600 %, 2030-07-03	125 000	CAD	125 000	105 390	
4,450 %, 2044-06-09	125 000	CAD	145 694	122 000	
Ville de Toronto					
5,200 %, 2040-06-01	275 000	CAD	304 926	292 956	
Ville d'Ottawa					
4,600 %, 2042-07-14	350 000	CAD	355 464	349 430	
			1 103 338	1 039 043	
Sociétés					7,9
407 International					
3,430 %, 2033-06-01	200 000	CAD	199 834	178 831	
Accès Recherche Montréal					
7,067 %, 2042-12-31	87 368	CAD	107 436	100 635	
Aéroports de Montréal					
série G, 5,170 %, 2035-09-17	21 000	CAD	22 663	21 404	
série I, 5,472 %, 2040-04-16	23 000	CAD	26 071	24 389	
Alberta PowerLine					
4,065 %, 2054-03-01	73 985	CAD	73 985	62 910	
AltaLink					
4,692 %, 2032-11-28	50 000	CAD	50 000	50 041	
Autorité aéroportuaire de Winnipeg					
5,205 %, 2040-09-28	78 258	CAD	79 560	77 163	
Banque Canadienne Impériale de Commerce					
2,750 %, 2025-03-07	225 000	CAD	219 892	214 399	
5,050 %, 2027-10-07	540 000	CAD	534 814	540 323	
Banque de Montréal					
2,280 %, 2024-07-29	300 000	CAD	296 192	287 290	
2,700 %, 2024-09-11	466 000	CAD	465 939	449 219	
4,709 %, 2027-12-07	250 000	CAD	250 000	246 799	
5,625 %, taux variable à partir du 2027-05-26, 2082-05-26	200 000	CAD	200 000	186 411	
7,325 %, taux variable à partir du 2027-11-26, 2082-11-26	100 000	CAD	100 000	100 056	

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Banque Laurentienne du Canada					
5,095 %, taux variable à partir du 2027-06-15, 2032-06-15	250 000	CAD	250 020	236 700	
Banque Nationale du Canada					
2,983 %, 2024-03-04	450 000	CAD	468 006	438 432	
2,580 %, 2025-02-03	400 000	CAD	390 040	380 072	
1,534 %, 2026-06-15	350 000	CAD	350 000	312 578	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	150 000	CAD	149 992	148 391	
Banque Royale du Canada					
3,369 %, 2025-09-29	200 000	CAD	200 000	191 704	
5,235 %, 2026-11-02	250 000	CAD	249 998	252 147	
2,328 %, 2027-01-28	1 000 000	CAD	929 372	903 261	
2,088 %, taux variable à partir du 2025-06-30, 2030-06-30	500 000	CAD	509 030	459 889	
Banque Scotia					
1,950 %, 2025-01-10	170 000	CAD	169 927	159 845	
5,500 %, 2026-05-08	325 000	CAD	324 990	330 029	
2,950 %, 2027-03-08	475 000	CAD	454 502	439 152	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	245 000	CAD	244 985	228 580	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	300 000	CAD	300 000	293 217	
Banque Toronto-Dominion					
1,128 %, 2025-12-09	500 000	CAD	490 560	448 072	
4,210 %, 2027-06-01	200 000	CAD	200 000	194 319	
1,888 %, 2028-03-08	700 000	CAD	615 623	603 237	
4,680 %, 2029-01-08	150 000	CAD	150 000	147 750	
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	263 000	CAD	273 791	258 259	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	150 000	CAD	150 000	149 098	
Bell Canada					
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	8 000	CAD	9 652	8 442	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	200 000	CAD	214 710	179 434	
British Columbia Ferry Services					
série 13-1, 4,702 %, 2043-10-23	75 000	CAD	89 882	73 487	
Capital City Link					
série A, 4,386 %, 2046-03-31	521 715	CAD	496 658	475 278	
Chemin de fer Canadien Pacifique					
6,910 %, 2024-10-01	20 287	CAD	23 958	20 726	
Corporation Financière Canada-Vie					
7,529 %, 2032-06-30	81 000	CAD	99 234	94 612	
Corporation Financière Power					
6,900 %, 2033-03-11	25 000	CAD	30 294	27 952	
CT Real Estate Investment Trust					
série E, 3,469 %, 2027-06-16	250 000	CAD	250 000	231 668	
série H, 3,029 %, 2029-02-05	100 000	CAD	100 000	87 334	
CU					
5,032 %, 2036-11-20	25 000	CAD	26 531	25 008	
Enbridge					
6,100 %, 2032-11-09	100 000	CAD	99 970	105 216	
5,750 %, 2039-09-02	244 000	CAD	275 598	240 592	
Enbridge Gas					
6,160 %, 2033-12-16	63 000	CAD	76 096	68 675	
Énergir					
série J, 5,700 %, 2036-07-10	125 000	CAD	168 962	133 516	
Fairfax Financial Holdings					
4,250 %, 2027-12-06	150 000	CAD	149 988	142 483	
3,950 %, 2031-03-03	225 000	CAD	225 554	197 217	
Fédération des caisses Desjardins du Québec					
1,587 %, 2026-09-10	225 000	CAD	225 000	199 773	
4,407 %, 2027-05-19	250 000	CAD	250 000	244 289	
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	250 000	CAD	250 000	243 342	
Fiducie de capital Sun Life					
7,093 %, 2032-06-30	87 000	CAD	102 248	93 369	

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série F, 4,055 %, 2025-11-24	200 000	CAD	200 000	192 983	
Fonds de placement immobilier Allied série D, 3,394 %, 2029-08-15	200 000	CAD	198 825	172 854	
FortisAlberta 4,540 %, 2041-10-18	50 000	CAD	49362	47206	
FortisBC Energy 4,250 %, 2041-12-09	75 000	CAD	71 120	68 308	
4,000 %, 2044-10-28	150 000	CAD	149 896	127 081	
Great-West Lifeco 5,998 %, 2039-11-16	31 000	CAD	36 458	33 420	
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	175 000	CAD	175 000	131 284	
Hydro One 2,710 %, 2050-02-28	100 000	CAD	72 170	68 002	
iA Groupe financier série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	225 000	CAD	225 000	217 261	
Intact Corporation financière 2,850 %, 2027-06-07	200 000	CAD	199 966	184 653	
Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30	81 385	CAD	89 727	85 070	
Manulife Finance (Delaware) 5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	48 000	CAD	46 653	44 840	
North West Redwater Partnership série F, 4,250 %, 2029-06-01	442 000	CAD	486 241	427 948	
Plenary Health Care Partnerships Humber 4,895 %, 2039-05-31	339 799	CAD	343 749	331 770	
Reliance 2,680 %, 2027-12-01	100 000	CAD	99 982	87 910	
Rogers Communications 4,250 %, 2032-04-15	100 000	CAD	99 987	91 225	
SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31	241 821	CAD	241 821	215 682	
Shaw Communications 6,750 %, 2039-11-09	100 000	CAD	128 550	106 861	
Société financière IGM 3,440 %, 2027-01-26	151 000	CAD	150 899	141 384	
TELUS 4,700 %, 2048-03-06	200 000	CAD	203 699	173 067	
TransCanada PipeLines 8,290 %, 2026-02-05	35 000	CAD	46 956	37 700	
4,330 %, 2047-09-16	160 000	CAD	159 973	128 903	
			16 137 591	15 122 427	
Total des obligations canadiennes			37 329 896	34 740 883	

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Obligations américaines					0,7
Gouvernement					0,6
Obligations du Trésor des États-Unis 2,750 %, 2032-08-15	900 000	USD	1 101 582	1 110 754	
Sociétés					0,1
Wells Fargo & Company 3,184 %, 2024-02-08	150 000	CAD	150 000	145 936	
Total des obligations américaines			1 251 582	1 256 690	
Total des obligations			38 581 478	35 997 573	
Total des placements			209 658 928	190 319 611	99,7
Autres éléments d'actif net				612 941	0,3
Actif net				190 932 552	100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds ESG AlphaFixe Obligations Vertes	50,3 %
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales	20,6 %
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations long terme	10,0 %
Province de l'Ontario, 5,85 %, 2033-03-08	1,0 %
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2026-06-02	0,7 %
Province de Québec, 2,25 %, 2024-02-22	0,6 %
Province de l'Ontario, 2,25 %, 2031-12-02	0,6 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 2032-08-15	0,6 %
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2043-06-02	0,6 %
Banque Royale du Canada, 2,328 %, 2027-01-28	0,5 %

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
OBLIGATIONS	19 605	16 393	—	35 998	OBLIGATIONS	18 728	17 499	—	36 227
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	115 062	39 260	154 322	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	111 832	48 829	160 661
TOTAL	19 605	131 455	39 260	190 320	TOTAL	18 728	129 331	48 829	196 888

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	39 260	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2021	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	48 829	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	48 829	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	54 776
Produit de la vente de placements	(9 000)	Produit de la vente de placements	(7 000)
Achat de placements	1 525	Achat de placements	1 639
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(191)	Gain net (perte nette) réalisé(e)	147
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(1 903)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(733)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	39 260	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	48 829
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(1 903)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	(733)

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

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

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

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

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET
						DÉTENU POUR LE
	\$	\$	\$	\$	\$	COMPTÉ DES TITULAIRES
						DE CONTRAT
						\$
31 DÉCEMBRE 2022	340	15 580	7 174	13 170	36 264	12 887
31 DÉCEMBRE 2021	4 487	11 928	6 786	13 059	36 260	12 219

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

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

31 DÉCEMBRE 2022		31 DÉCEMBRE 2021	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Fonds de placement de revenu	80,8	Fonds de placement de revenu	81,4
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	8,1	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	7,3
Sociétés	7,9	Sociétés	6,3
Gouvernement du Canada	1,6	Municipalités et institutions parapubliques	2,4
Municipalités et institutions parapubliques	0,6	Gouvernement du Canada	2,3
Obligations américaines	0,7	Obligations américaines	0,1
Autres éléments d'actif net	0,3	Autres éléments d'actif net	0,2
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
		\$	\$
Obligations universelles FTSE Canada	1,00	1 528	1 498

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

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

Risque de crédit

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

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

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

NOTATION DE CRÉDIT	POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE	
	31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
	%	%
AAA	14	13
AA	42	44
A	32	25
BBB	11	8
BB	1	—
NON NOTÉS*	—	10
TOTAL	100	100

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

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

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

	31 DÉCEMBRE 2022		31 DÉCEMBRE 2021	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	16 218	100	5 740	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	9 731	60	3 444	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	6 487	40	2 296	40

Au 31 décembre 2022, certains titres détenus par le fonds étaient impliqués dans des activités de prêts de titres et de mises en pension. Au 31 décembre 2022, les placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie s'élevaient à 17 190 044 \$. Au 31 décembre 2022, la garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension et les engagements relatifs à des mises en pension s'élevaient à 16 037 817 \$. Au 31 décembre 2022, le collatéral numéraire s'élève à 16 014 773 \$.

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	2 429 830	3 297 821
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	83 706 581	83 284 067
Somme à recevoir pour la vente de titres	31 194	263 008
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	147 148	218 079
	86 314 753	87 062 975
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	24 570	28 101
Somme à payer pour l'achat de titres	11 309	—
	35 879	28 101
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	86 278 874	87 034 874
- par part	49,27	49,92

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	55 756	75 932
Dividendes	2 515 168	2 186 705
Distributions provenant des fonds sous-jacents	330 648	1 634 804
Revenus provenant des activités de prêt de titres	5 634	5 865
Écart de conversion sur encaisse	52 204	(46 097)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	7 333 837	7 036 683
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(10 881 237)	11 244 625
	(587 990)	22 138 517
Charges		
Rémunération à la performance	34 865	34 374
Retenues d'impôt	724	274
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	111 677	78 908
	147 266	113 556
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(735 256)	22 024 961
- par part	(0,42)	12,02
Nombre moyen de parts	1 730 096	1 832 467

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	87 034 874	80 547 804
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(735 256)	22 024 961
Opérations sur parts		
Primes reçues	65 776 886	38 310 756
Retraits	(65 797 630)	(53 848 647)
	(20 744)	(15 537 891)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	86 278 874	87 034 874

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(735 256)	22 024 961
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(52 204)	46 097
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(7 333 837)	(7 036 683)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	10 881 237	(11 244 625)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(330 648)	(1 634 804)
Produit de la vente / échéance de placements	87 984 057	56 957 535
Achat de placements	(91 623 323)	(43 675 875)
Somme à recevoir pour la vente de titres	231 814	(253 958)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	70 931	(42 756)
Charges à payer	(3 531)	28 101
Somme à payer pour l'achat de titres	11 309	(6 806)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(899 451)	15 161 187
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	65 776 886	38 310 756
Montant global des retraits	(65 797 630)	(53 848 647)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(20 744)	(15 537 891)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	52 204	(46 070)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(867 991)	(422 774)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	3 297 821	3 720 595
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	2 429 830	3 297 821
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	58 690	529
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	2 583 506	2 141 309
Intérêts payés	826	127

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions			67,3
Actions canadiennes			66,0
Énergie			12,7
ARC Resources	28 900	375 375	527 425
Birchcliff Energy	27 000	99 414	254 610
Cameco	14 000	501 335	429 660
Canadian Natural Resources	28 073	1 010 294	2 110 809
Cenovus Energy	63 474	828 104	1 667 462
Compagnie Pétrolière Impériale	33 776	1 476 480	2 227 527
Enbridge	6 500	336 406	343 980
Pembina Pipeline	9 200	424 064	422 832
PrairieSky Royalty	15 900	345 093	345 030
ShawCor, catégorie A	26 200	349 604	359 988
Suncor Énergie	35 643	1 065 290	1 530 867
Tourmaline Oil	11 600	178 887	792 512
		<u>6 990 346</u>	<u>11 012 702</u>
Matériaux			6,3
Alamos Gold, catégorie A	42 100	504 638	576 349
Canfor	33 678	627 189	717 678
Franco-Nevada	2 275	408 268	419 897
Ivanhoe Mines, catégorie A	20 300	218 556	217 210
Nutrien	11 266	783 884	1 113 644
Teck Resources, catégorie B	33 283	902 483	1 703 090
Transcontinental, catégorie A	45 021	840 711	687 921
		<u>4 285 729</u>	<u>5 435 789</u>
Produits industriels			5,0
Bombardier, catégorie B	9 600	509 484	501 792
Boyd Group Services	1 100	224 116	230 076
Chemin de fer Canadien Pacifique	6 700	663 020	676 365
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 175	512 104	510 667
Finning International	22 245	664 021	748 767
Mullen Group	31 400	458 986	456 870
TFI International	4 153	422 444	563 188
Waste Connections	3 500	653 461	628 180
		<u>4 107 636</u>	<u>4 315 905</u>
Consommation discrétionnaire			5,4
Aritzia	4 100	215 388	194 135
Dollarama	8 700	617 941	688 953
Magna International, catégorie A	11 846	1 016 666	901 007
Pet Valu Holdings	11 400	424 818	446 082
Restaurant Brands International	5 200	424 222	455 364
Société Canadian Tire, catégorie A	5 816	850 241	822 964
Uni-Sélect	27 000	838 257	1 156 680
		<u>4 387 533</u>	<u>4 665 185</u>
Consommation courante			2,8
Alimentation Couche-Tard	17 400	998 736	1 035 300
Compagnies Loblaw	3 900	371 253	466 908
Groupe Saputo	13 783	372 095	462 006
Metro	6 600	454 363	494 802
		<u>2 196 447</u>	<u>2 459 016</u>

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Soins de santé				0,2
Chartwell résidences pour retraités	20 584	202 616	173 729	
Services financiers				24,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce	17 523	949 808	959 735	
Banque de Montréal	10 400	1 001 165	1 275 664	
Banque Nationale du Canada	3 600	330 263	328 428	
Banque Royale du Canada	33 555	3 193 085	4 271 552	
Banque Scotia	29 962	2 200 531	1 987 679	
Banque Toronto-Dominion	39 951	2 924 888	3 502 504	
Brookfield Asset Management, catégorie A	3 950	176 191	153 142	
Brookfield, catégorie A	15 800	943 785	672 764	
CI Financial	45 653	889 707	616 772	
Definity Financial	11 100	425 554	427 128	
Element Fleet Management	27 200	490 914	501 840	
Fairfax Financial Holdings	1 597	994 195	1 280 906	
Financière Manuvie	37 353	893 865	902 075	
Financière Sun Life	6 700	464 651	421 095	
iA Groupe financier	11 126	682 278	881 958	
Intact Corporation financière	4 700	808 966	916 077	
Power Corporation du Canada	30 148	1 017 974	960 214	
Société financière IGM	7 767	343 452	293 593	
Trisura Group	7 400	340 343	335 146	
		19 071 615	20 688 272	
Technologies de l'information				2,6
Absolute Software	25 900	392 509	366 226	
CGI, catégorie A	7 362	594 033	859 219	
Constellation Software	165	346 531	348 803	
Open Text	17 453	800 287	700 214	
		2 133 360	2 274 462	
Communications				4,2
BCE	9 500	618 327	565 155	
Québecor, catégorie B	28 521	862 368	861 334	
Rogers Communications, catégorie B	22 465	1 386 699	1 423 607	
TELUS	28 900	828 561	755 157	
		3 695 955	3 605 253	
Services publics				2,0
ATCO, catégorie I	13 177	530 896	558 441	
Boralex, catégorie A	7 000	314 447	280 140	
Hydro One	24 558	687 548	890 719	
		1 532 891	1 729 300	
Titres indiciels				0,4
Chemtrade Logistics Income Fund	37 000	320 050	331 890	
Immobilier				0,4
Dream Unlimited, catégorie A	5 138	232 103	130 659	
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	4 000	216 049	197 720	
		448 152	328 379	
Total des actions canadiennes		49 372 330	57 019 882	

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Actions américaines					1,3
Soins de santé					
Eli Lilly and Company	700		350 458	346 743	
McKesson	650		296 434	330 143	
Vertex Pharmaceuticals	1 100		429 555	430 109	
Total des actions américaines			1 076 447	1 106 995	
Total des actions			50 448 777	58 126 877	
Fonds de placement					28,8
Fiera Capital Fonds d'actions canadiennes, série A	1 576 606		22 106 592	20 959 712	
Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes, classe D	76 796		3 969 311	3 873 607	
Total des fonds de placement			26 075 903	24 833 319	
Titres de marché monétaire canadiens					0,9
Bons du Trésor du Canada					
3,655 %, 2023-02-02	590 000	CAD	587 998	587 998	
4,130 %, 2023-03-30	160 000	CAD	158 387	158 387	
Total des titres de marché monétaire canadiens			746 385	746 385	
Total des placements			77 271 065	83 706 581	97,0
Autres éléments d'actif net				2 572 293	3,0
Actif net				86 278 874	100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fiera Capital Fonds d'actions canadiennes	24,3 %
Banque Royale du Canada	5,0 %
Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes	4,5 %
Banque Toronto-Dominion	4,1 %
Compagnie Pétrolière Impériale	2,6 %
Canadian Natural Resources	2,4 %
Banque Scotia	2,3 %
Teck Resources	2,0 %
Cenovus Energy	1,9 %
Suncor Énergie	1,8 %

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	58 127	—	—	58 127	ACTIONS	77 706	—	—	77 706
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	24 834	—	24 834	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	5 578	—	5 578
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	746	—	—	746					
TOTAL	58 873	24 834	—	83 707	TOTAL	77 706	5 578	—	83 284

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

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

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

Risque de taux d'intérêt

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

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

31 DÉCEMBRE 2022		31 DÉCEMBRE 2021	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	24,0	Services financiers	39,1
Énergie	12,7	Énergie	14,4
Matériaux	6,3	Matériaux	10,3
Consommation discrétionnaire	5,4	Technologies de l'information	7,5
Produits industriels	5,0	Produits industriels	4,8
Communications	4,2	Communications	3,9
Consommation courante	2,8	Consommation discrétionnaire	3,6
Technologies de l'information	2,6	Services publics	1,9
Services publics	2,0	Consommation courante	1,7
Immobilier	0,4	Immobilier	1,6
Titres indiciels	0,4	Soins de santé	0,5
Soins de santé	0,2	Fonds de placement de croissance	6,4
Actions américaines	1,3	Autres éléments d'actif net	4,3
Fonds de placement de croissance	28,8		
Titres de marché monétaire canadiens	0,9		
Autres éléments d'actif net	3,0		
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS %	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2022 \$	31 DÉCEMBRE 2021 \$
S&P/TSX	5,00	4 357	4 568

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

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

Risque de crédit

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

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

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

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

	31 DÉCEMBRE 2022		31 DÉCEMBRE 2021	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	9 390	100	9 775	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	5 634	60	5 865	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	3 756	40	3 910	40

Au 31 décembre 2022, certains titres détenus par le fonds étaient impliqués dans des activités de prêts de titres et de mises en pension. Au 31 décembre 2022, les placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie s'élevaient à 7 645 246 \$. Au 31 décembre 2022, la garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension et les engagements relatifs à des mises en pension s'élevaient à 0 \$.

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	562 976	296 280
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	267 322 822	285 976 791
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	183 785
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	260 687
	<u>267 885 798</u>	<u>286 717 543</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Charges à payer	671 295	779 962
Somme à payer pour l'achat de titres	23 282	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	42 782	—
	<u>737 359</u>	<u>779 962</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	267 148 439	285 937 581
- par part	<u>64,36</u>	<u>72,88</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(251 287)	258 013
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 565 964	8 434 196
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(11 086 440)	4 716 854
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(25 679 294)	20 559 518
	<u>(32 451 057)</u>	<u>33 968 581</u>
Charges		
Rémunération à la performance	123 982	450 954
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(32 575 039)	33 517 627
- par part	<u>(8,20)</u>	<u>11,00</u>
Nombre moyen de parts	<u>3 970 311</u>	<u>3 046 650</u>

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	285 937 581	179 767 905
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(32 575 039)	33 517 627
Opérations sur parts		
Primes reçues	119 723 547	159 892 284
Retraits	(105 937 650)	(87 240 235)
	13 785 897	72 652 049
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	267 148 439	285 937 581

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(32 575 039)	33 517 627
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	11 086 440	(4 716 854)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	25 679 294	(20 559 518)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 565 964)	(8 434 196)
Produit de la vente / échéance de placements	52 645 588	43 728 758
Achat de placements	(66 191 389)	(116 064 638)
Somme à recevoir pour la vente de titres	183 785	(183 785)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	260 687	(260 687)
Charges à payer	(108 667)	146 507
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	42 782	—
Somme à payer pour l'achat de titres	23 282	(19 995)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(13 519 201)	(72 846 781)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	119 723 547	159 892 284
Montant global des retraits	(105 937 650)	(87 240 235)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	13 785 897	72 652 049
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	266 696	(194 732)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	296 280	491 012
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	562 976	296 280
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	9 474	—
Intérêts payés	75	—

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	2 729 756	60 577 427	93 490 879
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI Marchés Émergents, classe D	1 862 707	28 060 542	26 522 471
Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 379 568	35 843 949	37 607 164
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	2 844 055	28 452 333	28 861 182
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	62 296	50 774 554	54 083 642
Schroder Emerging Markets Equity Alpha Fund	3 285 788	25 799 943	26 757 484
Total des placements		229 508 748	267 322 822
Autres éléments d'actif net			(174 383) (0,1)
Actif net			267 148 439 100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales	35,0 %
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	20,3 %
Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF	14,1 %
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	10,8 %
Fonds Schroder Emerging Markets Equity Alpha	10,0 %
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI Marchés Émergents	9,9 %
Espèces et quasi-espèces	(0,1 %)

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	37 607	229 716	—	267 323	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	43 401	242 576	—	285 977
TOTAL	37 607	229 716	—	267 323	TOTAL	43 401	242 576	—	285 977

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

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

Risque de change

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
	%	\$	\$
MSCI Monde tous pays net \$CA	5,00	12 780	13 927

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	473 399	427 757
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	84 951 031	92 369 909
Somme à recevoir pour la vente de titres	38 257	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	14 521	241 910
	<u>85 477 208</u>	<u>93 039 576</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
	—	—
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	85 477 208	93 039 576
- par part	<u>72,55</u>	<u>79,75</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(147 776)	192 420
Dividendes	461 554	1 109 477
Distributions provenant des fonds sous-jacents	764 489	6 866 844
Revenus provenant des activités de prêt de titres	988	167
Écart de conversion sur encaisse	8 807	(91 097)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(97 036)	15 232 948
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(9 232 938)	(10 977 662)
	<u>(8 241 912)</u>	<u>12 333 097</u>
Charges		
Retenues d'impôt	(19 915)	74 307
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	14 680	37 665
	<u>(5 235)</u>	<u>111 972</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 236 677)	12 221 125
- par part	<u>(7,09)</u>	<u>10,13</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 161 828</u>	<u>1 205 850</u>

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	93 039 576	103 084 018
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 236 677)	12 221 125
Opérations sur parts		
Primes reçues	10 153 752	43 425 676
Retraits	(9 479 443)	(65 691 243)
	674 309	(22 265 567)
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	85 477 208	93 039 576

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(8 236 677)	12 221 125
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(8 807)	91 097
(Gain net) perte nette réalisé(e)	97 036	(15 232 948)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	9 232 938	10 977 662
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(764 489)	(6 866 844)
Produit de la vente / échéance de placements	23 950 545	71 616 208
Achat de placements	(25 101 851)	(49 989 541)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(38 257)	7 039
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	227 389	(235 872)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(4 845)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(642 173)	22 583 081
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	10 153 752	43 425 676
Montant global des retraits	(9 479 443)	(65 691 243)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	674 309	(22 265 567)
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	13 506	(96 435)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	45 642	221 079
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	427 757	206 678
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	473 399	427 757
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts reçus	78 980	—
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	474 032	1 034 409
Intérêts payés	469	200

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Actions américaines			54,5
Produits industriels			6,7
Armstrong World Industries	9 012	967 025	836 952
Brady, catégorie A	16 211	1 064 396	1 033 831
Federal Signal	25 103	1 090 507	1 579 490
FTI Consulting	4 106	652 367	882 852
Primoris Services	33 687	1 073 162	1 000 732
Thermon Group Holdings	16 190	414 462	440 179
		<u>5 261 919</u>	<u>5 774 036</u>
Consommation discrétionnaire			12,9
Acushnet Holdings	8 808	318 003	506 379
Brunswick	9 725	742 395	949 124
Fox Factory Holding	8 444	954 595	1 043 049
Gentherm	10 483	676 085	926 725
Grand Canyon Education	10 578	1 068 668	1 513 327
Installed Building Products	7 468	994 865	865 559
Laureate Education, catégorie A	90 979	1 509 492	1 185 045
Marriott Vacations Worldwide	6 043	838 468	1 101 245
Shake Shack, catégorie A	14 274	1 238 052	802 650
Tempur-Pedic International	25 959	740 933	1 206 648
Yeti Holdings	16 598	874 861	928 388
		<u>9 956 417</u>	<u>11 028 139</u>
Soins de santé			7,4
Charles River Laboratories International	2 687	463 087	792 763
Chemed	1 581	492 747	1 092 664
Ensign Group	12 230	1 188 731	1 566 687
Globus Medical	12 152	653 543	1 222 024
HealthEquity	11 748	773 983	980 495
Universal Health Services, catégorie B	3 369	497 053	642 687
		<u>4 069 144</u>	<u>6 297 320</u>
Services financiers			13,0
Bank OZK	22 997	766 914	1 247 386
Blucora	37 293	861 565	1 289 130
Hamilton Lane, catégorie A	13 219	1 359 884	1 143 358
Houlihan Lokey	10 550	769 069	1 245 054
MarketAxess Holdings	2 038	521 312	769 584
NMI Holdings	41 937	1 223 525	1 186 758
RLI	6 110	578 175	1 085 989
Stonex Group	11 872	813 726	1 531 918
Victory Capital Holdings, catégorie A	21 680	894 110	787 587
Virtu Financial, catégorie A	31 137	917 379	860 475
		<u>8 705 659</u>	<u>11 147 239</u>
Technologies de l'information			11,3
Blackbaud	14 261	1 096 723	1 136 551
Cerence	28 268	1 600 311	709 233
DigitalOcean Holdings	18 591	927 561	641 136
DoubleVerify Holdings	28 487	1 006 024	847 028
Envestnet	17 727	1 289 297	1 480 945
Euronet Worldwide	11 111	1 310 029	1 419 880
Maximus	13 471	1 176 205	1 337 520
Qualys	6 362	853 295	966 766
Silicon Laboratories	5 979	745 222	1 098 325
		<u>10 004 667</u>	<u>9 637 384</u>

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
Communications				1,9
Iridium Communications	22 764	565 292	1 584 274	
Services publics				1,3
Ormat Technologies	9 372	806 504	1 097 407	
Total des actions américaines		39 369 602	46 565 799	
Fonds de placement				44,0
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	2 367 310	39 401 154	37 607 797	
Titres de marché monétaire canadiens				0,9
Banque Royale du Canada, billets				
2,465 %, 2023-01-04	200 000 USD	270 127	270 709	
3,585 %, 2023-01-11	100 000 USD	136 373	135 241	
3,946 %, 2023-01-18	225 000 USD	304 432	304 026	
4,081 %, 2023-01-31	50 000 USD	67 720	67 459	
Total des titres de marché monétaire canadiens		778 652	777 435	
Total des placements		79 549 408	84 951 031	99,4
Autres éléments d'actif net			526 177	0,6
Actif net			85 477 208	100,0

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	44,0 %
Iridium Communications	1,9 %
Federal Signal	1,8 %
Ensign Group	1,8 %
Stonex Group	1,8 %
Grand Canyon Education	1,8 %
Investnet	1,7 %
Euronet Worldwide	1,7 %
Maximus	1,6 %
Blucora	1,5 %

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
ACTIONS	46 566	—	—	46 566	ACTIONS	49 784	—	—	49 784
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	37 608	—	37 608	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	41 859	—	41 859
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	777	—	777	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	727	—	727
TOTAL	46 566	38 385	—	84 951	TOTAL	49 784	42 586	—	92 370

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change (en milliers de \$)

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	31 DÉCEMBRE 2021	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
USD	47 738	—	47 738	4 774	USD	51 010	—	51 010	5 101

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

Risque de taux d'intérêt

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

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de concentration du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

31 DÉCEMBRE 2022		31 DÉCEMBRE 2021	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Services financiers	13,0	Consommation discrétionnaire	14,7
Consommation discrétionnaire	12,9	Services financiers	12,5
Technologies de l'information	11,3	Technologies de l'information	9,7
Soins de santé	7,4	Produits industriels	7,5
Produits industriels	6,7	Soins de santé	5,7
Communications	1,9	Communications	1,5
Services publics	1,3	Services publics	1,2
Fonds de placement de croissance	44,0	Immobilier	0,7
Titres de marché monétaire canadiens	0,9	Fonds de placement de croissance	45,0
Autres éléments d'actif net	0,6	Titres de marché monétaire canadiens	0,8
		Autres éléments d'actif net	0,7
TOTAL	100,0	TOTAL	100,0

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
	%	\$	\$
MSCI USA à faible capitalisation net (55 %)	5,00	2 091	—
MSCI EAEO à faible capitalisation net (45 %)	5,00	1 711	—
MSCI Monde petite capitalisation net (0 %)	5,00	—	4 221

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

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

Risque de crédit

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

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'a pas investi de montants importants dans des titres à revenu fixe, dans des titres de marché monétaire ni dans des instruments financiers dérivés. Le Fonds est donc peu exposé au risque de crédit.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans un fonds sous-jacent, lequel est exposé au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant du fonds sous-jacent actuel. Des détails sur le risque de liquidité du fonds sous-jacent peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

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

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

	31 DÉCEMBRE 2022		31 DÉCEMBRE 2021	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	1 647	100	278	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	988	60	167	60
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	659	40	111	40

Au 31 décembre 2022, certains titres détenus par le fonds étaient impliqués dans des activités de prêts de titres et de mises en pension. Au 31 décembre 2022, les placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) donnés en garantie s'élèvent à 3 335 481 \$. Au 31 décembre 2022, la garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension et les engagements relatifs à des mises en pension s'élèvent à 0 \$.

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	—	120 467
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	62 573 294	62 506 410
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	6 533
	<u>62 573 294</u>	<u>62 633 410</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	27 554	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	2 682	—
	<u>30 236</u>	<u>—</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	62 543 058	62 633 410
- par part	<u>28,91</u>	<u>30,65</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(6 530)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	2 028 031	2 026 873
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(589 497)	703 438
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(4 987 746)	763 888
	<u>(3 555 742)</u>	<u>3 494 199</u>
Charges		
	<u>—</u>	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 555 742)	3 494 199
- par part	<u>(1,70)</u>	<u>1,84</u>
Nombre moyen de parts	<u>2 087 726</u>	<u>1 898 990</u>

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	62 633 410	52 457 007
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 555 742)	3 494 199
Opérations sur parts		
Primes reçues	23 115 781	22 912 802
Retraits	(19 650 391)	(16 230 598)
	3 465 390	6 682 204
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	62 543 058	62 633 410

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(3 555 742)	3 494 199
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	589 497	(703 438)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	4 987 746	(763 888)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 028 031)	(2 026 873)
Produit de la vente / échéance de placements	7 409 770	24 535 074
Achat de placements	(11 025 866)	(31 180 413)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	6 533	10 479
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	2 682	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(1 873)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(3 613 411)	(6 636 733)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	23 115 781	22 912 802
Montant global des retraits	(19 650 391)	(16 230 598)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 465 390	6 682 204
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(148 021)	45 471
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	120 467	74 996
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(27 554)	120 467
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts payés	—	14

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,0
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	106 816	1 068 151	1 023 500	
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	659 452	6 435 070	5 975 298	
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	39 350	1 932 683	1 938 711	
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	31 503	2 292 704	2 285 582	
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	100 902	6 648 258	6 494 412	
Fonds Bâtirente Obligations Multi	387 530	16 434 296	14 884 632	
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	715 995	17 751 259	16 797 672	
Fonds DGIA Marché neutre	193 419	2 039 589	1 918 136	
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	178 329	1 784 032	1 809 667	
Fonds ESG AlphaFixe opportunités en sociétés à court terme	321 828	3 194 704	2 888 404	
Presima - Actifs réels cotés ESG	8 300	7 336 967	6 359 853	
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	14 304	157 869	197 427	
Total des placements		67 075 582	62 573 294	
Autres éléments d'actif net			(30 236)	—
Actif net			62 543 058	100,0

* Fonds de placement ayant le statut fiscal de société en commandite.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	26,8 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	23,7 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	10,4 %
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	10,2 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	9,6 %
Fonds ESG AlphaFixe opportunités en sociétés à court terme	4,6 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	3,7 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	3,1 %
Fonds DGIA Marché neutre	3,1 %
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	2,9 %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	42 400	—	42 400	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	42 092	—	42 092
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 149	1 024	20 173	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 381	1 034	20 415
TOTAL	—	61 549	1 024	62 573	TOTAL	—	61 473	1 034	62 507

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2022	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	1 024	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2021	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	1 034	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 034	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	41	Achat de placements	1 027
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(51)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	7
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 024	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 034
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(51)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	7

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

Risque de change

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
		\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	1,00	34	44
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (10 %)	1,00	69	89
Obligations globales à court terme FTSE Canada (27,5 %)	1,00	189	244
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (5 %)	1,00	34	44
Obligations universelles FTSE Canada (22,5 %)	1,00	154	200
S&P/TSX (3 %)	5,00	103	133
MSCI Monde net à faible volatilité \$CA (3 %)	5,00	103	133
MSCI Monde petite capitalisation net (0 %)	5,00	—	178
MSCI USA à faible capitalisation net (2,2 %)	5,00	75	—
MSCI EAEO à faible capitalisation net (1,8 %)	5,00	62	—
MSCI Monde tous pays net \$CA (10 %)	5,00	343	444
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	171	222
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	171	222

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	6 611	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	169 244 747	164 851 831
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	25 437
	<u>169 251 358</u>	<u>164 877 268</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	60 256
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	10 445	—
	<u>10 445</u>	<u>60 256</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	169 240 913	164 817 012
- par part	<u>29,10</u>	<u>31,09</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	(25 858)	—
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 617 151	5 283 674
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(962 434)	2 238 261
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(13 856 154)	3 411 060
	<u>(10 227 295)</u>	<u>10 932 995</u>
Charges		
	<u>—</u>	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(10 227 295)	10 932 995
- par part	<u>(1,86)</u>	<u>2,27</u>
Nombre moyen de parts	<u>5 492 406</u>	<u>4 814 609</u>

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	164 817 012	125 918 713
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(10 227 295)	10 932 995
Opérations sur parts		
Primes reçues	71 129 030	72 391 612
Retraits	(56 477 834)	(44 426 308)
	14 651 196	27 965 304
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	169 240 913	164 817 012

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(10 227 295)	10 932 995
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	962 434	(2 238 261)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	13 856 154	(3 411 060)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 617 151)	(5 283 674)
Produit de la vente / échéance de placements	15 758 730	73 341 987
Achat de placements	(30 353 083)	(101 526 139)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	43 609
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	25 437	43 391
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	10 445	—
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(16 305)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(14 584 329)	(28 113 457)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	71 129 030	72 391 612
Montant global des retraits	(56 477 834)	(44 426 308)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	14 651 196	27 965 304
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	66 867	(148 153)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(60 256)	87 897
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	6 611	(60 256)
Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts payés	429	129

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT	JUSTE VALEUR	
		\$	\$	%
Fonds de placement				100,0
Fiducie Canadienne Multi Stratégie MBI/TCC, série A	290 926	2 909 238	2 787 626	
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	1 774 616	17 298 205	16 079 800	
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	152 492	7 466 515	7 513 006	
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	133 847	8 923 867	9 710 648	
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	404 903	26 624 623	26 061 045	
Fonds Bâtirente Obligations Multi	1 272 034	53 296 053	48 857 558	
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	857 359	21 456 625	20 114 163	
Fonds DGIA Marché neutre	534 978	5 641 284	5 305 362	
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	694 378	6 946 662	7 046 483	
Fonds ESG AlphaFixe opportunités en sociétés à court terme	858 696	8 526 196	7 706 796	
Presima - Actifs réels cotés ESG	22 725	19 701 372	17 411 993	
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	47 113	519 921	650 267	
Total des placements		179 310 561	169 244 747	
Autres éléments d'actif net			(3 834)	—
Actif net			169 240 913	100,0

* Fonds de placement ayant le statut fiscal de société en commandite.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Obligations Multi	28,9 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	15,4 %
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	11,9 %
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	10,3 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	9,5 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	5,7 %
Fonds ESG AlphaFixe opportunités en sociétés à court terme	4,6 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	4,4 %
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	4,2 %
Fonds DGIA Marché neutre	3,1 %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	112 256	—	112 256	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	108 538	—	108 538
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	54 201	2 788	56 989	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	53 498	2 816	56 314
TOTAL	—	166 457	2 788	169 245	TOTAL	—	162 036	2 816	164 852

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2022	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	2 788	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2021	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	2 816	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 816	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	113	Achat de placements	2 797
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(141)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	19
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 788	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 816
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(141)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	19

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

Risque de change

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
		\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	1,00	91	109
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (10 %)	1,00	183	217
Obligations globales à court terme FTSE Canada (12,5 %)	1,00	228	272
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (5 %)	1,00	91	109
Obligations universelles FTSE Canada (27,5 %)	1,00	502	598
S&P/TSX (4,5 %)	5,00	411	489
MSCI Monde tous pays net à faible volatilité \$CA (4,5 %)	5,00	411	489
MSCI Monde petite capitalisation net (0 %)	5,00	—	652
MSCI USA à faible capitalisation net (3,3 %)	5,00	301	—
MSCI EAEO à faible capitalisation net (2,7%)	5,00	247	—
MSCI Monde tous pays net \$CA (15 %)	5,00	1 370	1 630
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	457	543
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	457	543

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Encaisse	229 767	—
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JV RN)	372 197 216	415 959 411
	<u>372 426 983</u>	<u>415 959 411</u>
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	—	80 828
	<u>—</u>	<u>80 828</u>
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	372 426 983	415 878 583
- par part	<u>53,13</u>	<u>57,92</u>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	4 790 754	10 909 172
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	1 826 005	21 625 592
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(40 404 135)	10 110 635
	<u>(33 787 376)</u>	<u>42 645 399</u>
Charges		
	<u>—</u>	<u>—</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(33 787 376)	42 645 399
- par part	<u>(4,82)</u>	<u>5,97</u>
Nombre moyen de parts	<u>7 009 792</u>	<u>7 139 733</u>

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	415 878 583	356 470 923
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(33 787 376)	42 645 399
Opérations sur parts		
Primes reçues	87 135 283	111 541 174
Retraits	(96 799 507)	(94 778 913)
	(9 664 224)	16 762 261
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	372 426 983	415 878 583

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(33 787 376)	42 645 399
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(1 826 005)	(21 625 592)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	40 404 135	(10 110 635)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 790 754)	(10 909 172)
Produit de la vente / échéance de placements	34 440 127	180 834 199
Achat de placements	(24 465 308)	(197 438 914)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	3 794
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	9 974 819	(16 600 921)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	87 135 283	111 541 174
Montant global des retraits	(96 799 507)	(94 778 913)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 664 224)	16 762 261
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	310 595	161 340
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(80 828)	(242 168)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	229 767	(80 828)

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			99,9
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	745 426	7 454 202	7 142 600
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	2 049 536	18 987 525	18 570 849
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	565 840	23 379 421	27 877 937
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	513 812	31 893 990	37 277 395
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 827 615	96 635 844	117 632 070
Fonds Bâtirente Obligations Multi	2 483 604	105 456 275	95 392 746
Fonds DGI Marché neutre	1 197 738	12 630 011	11 877 944
Fonds ESG AlphaFixe opportunités en sociétés à court terme	1 705 318	16 969 962	15 305 228
Presima - Actifs réels cotés ESG	49 546	42 035 524	37 962 994
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	228 762	2 524 612	3 157 453
Total des placements		357 967 366	372 197 216
Autres éléments d'actif net			229 767 0,1
Actif net			372 426 983 100,0

* Fonds de placement ayant le statut fiscal de société en commandite.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	31,6 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	25,6 %
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	10,2 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	10,0 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	7,5 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	5,0 %
Fonds ESG AlphaFixe opportunités en sociétés à court terme	4,1 %
Fonds DGI Marché neutre	3,2 %
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC	1,9 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,8 %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	278 180	—	278 180	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	313 011	—	313 011
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	86 874	7 143	94 017	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	95 734	7 215	102 949
TOTAL	—	365 054	7 143	372 197	TOTAL	—	408 745	7 215	415 960

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2022	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	7 143	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2021	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	7 215	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 215	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	289	Achat de placements	7 165
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(361)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	50
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 143	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	7 215
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(361)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	50

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

Risque de change

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
		\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	1,00	180	213
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1.75 % (5 %)	1,00	180	213
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (4 %)	1,00	144	170
Obligations universelles FTSE Canada (26 %)	1,00	938	1 106
S&P/TSX (7,5 %)	5,00	1 353	1 595
MSCI Monde petite capitalisation net (0 %)	5,00	—	2 127
MSCI USA à faible capitalisation net (5,5 %)	5,00	992	—
MSCI EAEO à faible capitalisation net (4,5 %)	5,00	812	—
MSCI Monde tous pays net \$CA (32,5 %)	5,00	5 862	6 912
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	902	1 063
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	902	1 063

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	154 297 925	151 678 563
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	135 094	170 756
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	154 162 831	151 507 807
- par part	43,82	47,84

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Intérêts à des fins d'attribution	—	110
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 081 224	7 134 738
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	999 950	5 886 094
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(14 338 390)	5 129 877
	(12 257 216)	18 150 819
Charges		
	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat		
	(12 257 216)	18 150 819
- par part	(3,74)	5,90
Nombre moyen de parts	3 277 900	3 076 092

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	151 507 807	121 916 126
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(12 257 216)	18 150 819
Opérations sur parts		
Primes reçues	47 639 759	37 641 640
Retraits	(32 727 519)	(26 200 778)
	14 912 240	11 440 862
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	154 162 831	151 507 807

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022 \$	2021 \$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(12 257 216)	18 150 819
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(999 950)	(5 886 094)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	14 338 390	(5 129 877)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 081 224)	(7 134 738)
Produit de la vente / échéance de placements	11 469 379	60 118 695
Achat de placements	(26 345 957)	(71 644 720)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(2 622)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(14 876 578)	(11 528 537)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	47 639 759	37 641 640
Montant global des retraits	(32 727 519)	(26 200 778)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	14 912 240	11 440 862
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	35 662	(87 675)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(170 756)	(83 081)
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(135 094)	(170 756)

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fonds de placement			100,1
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	267 730	2 677 275	2 565 359
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	567 438	5 251 400	5 141 556
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	307 703	13 821 778	15 159 976
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	268 943	18 490 409	19 511 996
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 051 089	58 675 878	67 651 985
Fonds Bâtirente Obligations Multi	472 651	19 659 633	18 154 063
Fonds DGIÀ Marché neutre	460 499	4 855 909	4 566 757
Fonds ESG AlphaFixe opportunités en sociétés à court terme	600 617	5 976 907	5 390 539
Presima - Actifs réels cotés ESG	20 125	16 550 522	15 419 829
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	53 314	588 354	735 865
Total des placements		146 548 065	154 297 925
Autres éléments d'actif net			(135 094) (0,1)
Actif net			154 162 831 100,0

*Fonds de placement ayant le statut fiscal de société en commandite.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	43,8 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	12,7 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	11,8 %
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	10,0 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	9,8 %
Fonds ESG AlphaFixe opportunités en sociétés à court terme	3,5 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	3,3 %
Fonds DGIÀ Marché neutre	3,0 %
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC	1,7 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,4 %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	120 478	—	120 478	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	117 379	—	117 379
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	31 255	2 565	33 820	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	31 709	2 591	34 300
TOTAL	—	151 733	2 565	154 298	TOTAL	—	149 088	2 591	151 679

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2022	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	2 565	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2021	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	2 591	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 591	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	104	Achat de placements	2 573
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(130)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	18
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 565	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 591
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(130)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	18

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

Risque de change

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
		\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	1,00	76	78
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (4 %)	1,00	60	62
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (4 %)	1,00	60	62
Obligations universelles FTSE Canada (12 %)	1,00	181	187
S&P/TSX (9,5 %)	5,00	717	739
MSCI Monde petite capitalisation net (0 %)	5,00	—	1 011
MSCI USA à faible capitalisation net (7,15 %)	5,00	540	—
MSCI EAEO à faible capitalisation net (5,85 %)	5,00	442	—
MSCI Monde tous pays net \$CA (42,5 %)	5,00	3 209	3 305
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	378	389
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	378	389

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
ACTIFS		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	55 715 159	53 691 094
PASSIFS		
Passifs courants		
Découvert bancaire	92 066	19 615
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat	55 623 093	53 671 479
- par part	44,27	48,46

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Revenus		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	416 906	2 689 386
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	235 586	1 968 777
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	(5 074 881)	2 068 243
	(4 422 389)	6 726 406
Charges		
	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 422 389)	6 726 406
- par part	(3,81)	6,52
Nombre moyen de parts	1 159 309	1 031 698

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période	53 671 479	37 196 609
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 422 389)	6 726 406
Opérations sur parts		
Primes reçues	25 140 406	23 912 748
Retraits	(18 766 403)	(14 164 284)
	6 374 003	9 748 464
Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période	55 623 093	53 671 479

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2022	2021
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	(4 422 389)	6 726 406
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(235 586)	(1 968 777)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	5 074 881	(2 068 243)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(416 906)	(2 689 386)
Produit de la vente / échéance de placements	8 368 592	23 414 038
Achat de placements	(14 815 046)	(33 181 783)
Somme à payer pour l'achat de titres	—	(1 266)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles	(6 446 454)	(9 769 011)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiement de primes	25 140 406	23 912 748
Montant global des retraits	(18 766 403)	(14 164 284)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 374 003	9 748 464
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(72 451)	(20 547)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(19 615)	932
Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période	(92 066)	(19 615)

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
Fonds de placement				100,2
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	89 362	893 614	856 259	
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	178 039	1 645 363	1 613 209	
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	124 298	6 028 461	6 123 939	
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	114 811	8 724 476	8 329 596	
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	425 229	24 524 860	27 369 283	
Fonds Bâtirente Obligations Multi	106 288	4 560 029	4 082 432	
Fonds DGIA Marché neutre	180 859	1 907 137	1 793 571	
Presima - Actifs réels cotés ESG	7 120	5 796 596	5 455 749	
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	6 602	72 866	91 121	
Total des placements		54 153 402	55 715 159	
Autres éléments d'actif net			(92 066)	(0,2)
Actif net			55 623 093	100,0

* Fonds de placement ayant le statut fiscal de société en commandite.

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

NOM DU TITRE	POURCENTAGE
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	49,3 %
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	15,0 %
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	11,0 %
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	9,8 %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	7,3 %
Fonds DGIA Marché neutre	3,2 %
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	2,9 %
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC	1,5 %
Société en commandite Fonds PGEQ	0,2 %
Espèces et quasi-espèces	(0,2) %

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	45 905	—	45 905	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	44 432	—	44 432
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	8 954	856	9 810	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	8 394	865	9 259
TOTAL	—	54 859	856	55 715	TOTAL	—	52 826	865	53 691

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds détient des instruments financiers qui ont été classés au niveau 3. La juste valeur de ces instruments financiers a été déterminée au moyen de techniques d'évaluation. La substitution d'une ou plusieurs données provenant de ces techniques par une ou plusieurs hypothèses raisonnablement possibles n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur de ces placements. Le tableau suivant présente l'explication de la classification de la juste valeur de niveau 3 :

	INSTRUMENTS FINANCIERS	JUSTE VALEUR \$	TECHNIQUES D'ÉVALUATION	DONNÉES D'ENTRÉES NON OBSERVABLES	INTERVALLES DE VALEUR DES DONNÉES
31 DÉCEMBRE 2022	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	856	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—
31 DÉCEMBRE 2021	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	865	Évaluation du gestionnaire	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire du placement	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2021	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	865	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	—
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	34	Achat de placements	859
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(43)	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	6
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	856	SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE	865
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(43)	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2021	6

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

Mensuellement, l'équipe interne de placements compare la performance des Fonds à ceux des indices de référence préalablement établis par la politique de placement.

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

Risque de change

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de change. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de change découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de change des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
		31 DÉCEMBRE 2022	31 DÉCEMBRE 2021
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (5 %)	1,00	27	28
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (3 %)	1,00	16	17
Obligations universelles FTSE Canada (7 %)	1,00	38	39
S&P/TSX (11 %)	5,00	298	303
MSCI Monde petite capitalisation net (0 %)	5,00	—	414
MSCI USA à faible capitalisation net (8,25 %)	5,00	224	—
MSCI EAEO à faible capitalisation net (6,75%)	5,00	183	—
MSCI Monde tous pays net \$CA (49 %)	5,00	1 330	1 351
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5%)	5,00	136	138
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5%)	5,00	136	138

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

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

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de crédit. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de crédit découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de crédit des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

1. Établissement des Fonds

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

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

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

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

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2022 et 2021 et porte sur les périodes de 12 mois closes à ces dates. Pour les Fonds créés en cours de période, le terme « période » désigne la période écoulée entre la date d'établissement et le 31 décembre de la période concernée. La date d'établissement de chaque Fonds est indiquée ci-dessus.

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

2. Mode de présentation et principales méthodes comptables

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

Les méthodes utilisées pour la préparation des présents états financiers sont conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit et de gestion des risques de la Compagnie le 13 avril 2023. Le Conseil d'administration de Bâtirente les a approuvés le 21 mars 2023.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Actifs et passifs financiers

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

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

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

Classement et évaluation

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

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

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

Aux 31 décembre 2022 et 2021, il n'y a pas de différence entre la valeur liquidative par part aux fins des transactions et l'actif net détenu pour le compte de titulaires de contrat par part, conformément aux IFRS.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Dépréciation

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

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

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

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

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

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

Encaisse

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

Titres de marché monétaire

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

Actions, titres indiciels et fonds négociés en bourse

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

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

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

Fonds de placement

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

Instruments financiers dérivés

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

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

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

Contrats à terme standardisés

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

Évaluation des titres non cotés et autres placements

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Opérations de placement

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

Activités de prêt de titres

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

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

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

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

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

Autres éléments d'actif et de passif

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

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

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

Revenus

Les revenus d'intérêts à des fins d'attribution tirés des placements en titres de créance, présentés à l'état du résultat global, sont comptabilisés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés. Ce poste peut inclure d'autres revenus. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat de titres de créance, à l'exception des obligations sans coupon. Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les revenus provenant des fonds négociés en bourse (FNB) et des fiducies de revenu sont présentés sous le poste « Dividendes ». Les distributions notionnelles provenant des FNB sont considérées comme des transactions non-monétaires et augmentent le coût moyen de ces FNB. Les montants provenant de placements qui sont traités comme un remboursement de capital aux fins fiscales réduisent le coût moyen de ces placements. Les revenus de dividendes et d'intérêts étrangers sont comptabilisés au montant brut reçu et sont inclus dans les revenus, à l'état du résultat global.

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

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

Conversion des devises

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Impôts

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

Participation dans des entités

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

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

Filiales

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

Entreprises associées

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

Entités structurées

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

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

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

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

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

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments financiers dérivés. La juste valeur est déterminée à partir de modèles qui maximisent l'utilisation de données de marché observables et minimisent l'utilisation de données non observables. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté de la Compagnie.

Pour les investissements dans des instruments qui ne sont pas cotés, la technique d'évaluation utilisée repose sur les valeurs liquidatives données par les gestionnaires de portefeuilles des fonds respectifs à la date d'évaluation. Lorsqu'une telle mesure n'est pas disponible à la date d'évaluation, la dernière mesure est utilisée et est ajustée en fonction des informations nouvellement disponibles et des événements significatifs survenus entre cette dernière mesure et la date d'évaluation.

Le calcul des justes valeurs peut différer compte tenu de l'utilisation du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables. La juste valeur reflète les conditions du marché à une date donnée et, pour cette raison, peut ne pas être représentative des justes valeurs futures. Se reporter à la note 7 « Informations sur les instruments financiers » pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers.

Classement et évaluation des placements

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

4. Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat

Structure des Fonds et des parts attribuées

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

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

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

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

Les parts en circulation des Fonds sont considérées comme des « instruments remboursables au gré du porteur »

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

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

Évaluation des parts

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

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

Nombre de parts

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

FONDS BÂTIRENTE	PARTS EN CIRCULATION		PARTS ATTRIBUÉES		PARTS RACHETÉES	
	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre	31 décembre
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Marché monétaire	673 373	644 886	1 275 826	790 018	(1 247 339)	(774 597)
Trésorerie Multi	2 172 776	2 200 404	174 610	1 306 421	(202 238)	(1 086 135)
Obligations Multi	4 971 042	4 686 248	2 599 340	2 457 664	(2 314 546)	(2 618 412)
Actions canadiennes Multi	1 751 210	1 743 470	1 319 836	834 759	(1 312 096)	(1 220 052)
Actions mondiales Multi	4 150 606	3 923 665	1 885 376	2 322 638	(1 658 435)	(1 291 265)
Actions mondiales à faible capitalisation Multi	1 178 173	1 166 695	141 694	569 473	(130 216)	(885 843)
Diversifié Revenu	2 163 575	2 043 423	797 786	767 590	(677 634)	(544 609)
Diversifié Patrimonial	5 816 769	5 301 490	2 452 719	2 411 742	(1 937 440)	(1 477 285)
Diversifié Prévoyant	7 010 179	7 179 725	1 643 236	2 028 466	(1 812 782)	(1 710 566)
Diversifié Intrépide	3 517 819	3 166 822	1 097 357	835 361	(746 360)	(577 068)
Diversifié Énergique	1 256 504	1 107 503	572 780	527 448	(423 779)	(308 855)

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

5. Frais de gestion et autres frais

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

Honoraires basés sur la performance

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

De tels honoraires basés sur la performance peuvent s'appliquer au fonds sous-jacent Fiera Actions Mondiales détenu par le Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi aux 31 décembre 2022 et 2021. Au 31 décembre 2022, il y a 671 295 \$ d'honoraires basés sur la performance à payer (779 962 \$ au 31 décembre 2021).

De tels honoraires basés sur la performance peuvent également s'appliquer à la portion du Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi gérée par Foyston, Gordon & Payne aux 31 décembre 2022 et 2021. Au 31 décembre 2022, le solde d'honoraires basés sur la performance à payer est de 24 570 \$ (28 101 \$ au 31 décembre 2021).

Services de transaction

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

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

Fonds externes

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

6. Opérations entre parties liées

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

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

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Fonds Bâtirente Marché monétaire	210 442 \$	189 327 \$
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	358 688 \$	336 387 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial	346 594 \$	337 906 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant	233 885 \$	232 962 \$

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

7. Informations sur les instruments financiers

Informations préliminaires DSF

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

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Suivi des évaluations

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

Établissement des niveaux

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

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

a) Titres de marché monétaire

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

b) Actions

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

c) Titres indiciels et fonds négociés en bourse

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

d) Obligations

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

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

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

f) Fonds de placement

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

g) Instruments financiers dérivés

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Gestion des risques découlant des instruments financiers

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

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

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

Depuis février 2022, le conflit entre la Russie et l'Ukraine engendre l'imposition de sanctions économiques contre la Russie. La volatilité des prix, les restrictions de transactions sur le marché russe et le risque de défaut général des titres russes ont augmenté substantiellement. Il est difficile de prévoir la durée du conflit, des sanctions économiques et de l'instabilité des marchés. Le gestionnaire des Fonds suit la situation de près ainsi que l'incidence que cela peut avoir sur les Fonds.

Risque de marché

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

Risque de change

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

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

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

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de prix

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

Bâtirente demande à ses gestionnaires de gérer ce risque au moyen d'une sélection judicieuse de titres et d'autres instruments financiers, conformément aux limites définies. Le risque maximal découlant des instruments financiers est déterminé en fonction de la juste valeur ou de la valeur contractuelle des instruments financiers. Les instruments financiers détenus par les Fonds sont exposés au risque de prix découlant des incertitudes relatives aux cours futurs des instruments.

Risque de concentration

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Risque de crédit

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

Transactions sur instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

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

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

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

Risque lié à la transition hors du LIBOR Dollar US/CDOR

Le risque lié à la transition hors du LIBOR Dollar US (« LIBOR ») est le risque découlant de l'anticipation de l'abandon du LIBOR en juin 2023 et CDOR en juin 2024. Certains instruments détenus par les Fonds sont liés d'une manière ou d'une autre au LIBOR. Bien que de plus en plus de détails soient connus sur le processus de transition hors du LIBOR à l'approche de la date anticipée de suppression de ce taux, l'incertitude demeure concernant la nature du taux qui le remplacera. De plus, tout effet potentiel de la suppression du LIBOR sur les Fonds ou sur certains instruments dans lesquels les Fonds investissent peut être difficile à déterminer. Le processus de transition pourrait entraîner, entre autres, une hausse de la volatilité ou de l'illiquidité dans les marchés des instruments qui reposent actuellement sur le taux LIBOR ainsi qu'une diminution de la valeur de certains instruments détenus par les Fonds. L'impact de cette transition, le cas échéant, se fera sentir dans la variation de la juste valeur des placements et ne devrait pas être significatif pour le Fonds.

Informations complémentaires

Pour obtenir des renseignements concernant les risques découlant des instruments financiers auxquels chaque Fonds est exposé, se reporter à la section « Notes afférentes aux états financiers – Information spécifique » relative à chacun des Fonds. Des détails sur les risques et divers documents des fonds sous-jacents (description détaillée de la politique de placement de chaque Fonds et, le cas échéant, de la politique de placement de son ou de ses fonds sous-jacents et/ou le prospectus et les états financiers de ces derniers) peuvent être obtenus au moyen d'une demande écrite transmise à la Compagnie ou à Bâtirente à l'une des adresses suivantes :

Desjardins Sécurité financière Inc.
200, rue des Commandeurs
Lévis (Québec)
G6V 6R2

Bâtirente
2175, De Maisonneuve Est, bureau 203
Montréal (Québec)
H2K 4S3

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Bâtirente Marché monétaire

Bâtirente Trésorerie Multi

Bâtirente Obligations Multi

Bâtirente Actions canadiennes Multi

Bâtirente Actions mondiales Multi

Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi

Bâtirente Diversifié Revenu

Bâtirente Diversifié Patrimonial

Bâtirente Diversifié Prévoyant

Bâtirente Diversifié Intrépide

Bâtirente Diversifié Énergique

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021, ainsi que de sa performance financière, et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2022 et 2021;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat pour les exercices clos à ces dates;
- les états des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autres informations

Nous n'avons pas audité, examiné ou tenté de vérifier autrement l'exactitude et l'exhaustivité de l'information non auditée, laquelle comprend les rubriques intitulées Faits saillants, Principaux titres du fonds sous-jacent au 31 décembre 2022, Principaux titres au 31 décembre 2022, Actif sous gestion et Inventaire des titres des fonds externes. Cette information non auditée n'est par conséquent pas couverte par notre rapport de l'auditeur et notre opinion.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

Pricewaterhousecoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

Montréal (Québec)
Le 13 avril 2023

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A130835

RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR

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

Yvan Duceppe
Président du conseil

Éric Filion
Directeur général

Montréal, Québec
Le 13 avril 2023

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

Direction

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

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

Auditeur externe

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

Denis Dubois

Président et chef de l'exploitation

Mario Robitaille

Vice-président principal,
Finances et Actuariat corporatif

Marie-France Amyot

Vice-présidente principale Assurance et
Épargne collectives

Lévis, Québec
Le 13 avril 2023

ACTIF SOUS GESTION (non audité)

AU 31 DÉCEMBRE 2022 (en millier de \$)

FONDS DE PLACEMENT	RÉGIMES DE RETRAITE									COMPTES INSTITUTIONNELS	TOTAL	
	Régimes d'épargne-retraite	Comptes d'épargne libre d'impôt	Régimes d'épargne non enregistré	Comptes de retraite immobilisés	Régimes de retraite simplifiés	Régimes de retraite interentreprises	Régimes de participation différée aux bénéfices	Fonds de revenu de retraite	Fonds de revenu viager	TOTAL		
	RER	CELI	RENE	CRI	RRS	RRI	RPDB	FRR	FRV	CI		
Bâtirente Marché monétaire	5 697	231	120	531	5 379	16	451	1 892	631	14 948	211	15 159
Bâtirente Trésorerie Multi	840	153	65	102	276	—	13	303	137	1 889	49 086	50 975
Bâtirente Obligations Multi	4 831	67	21	404	2 544	258	333	350	14	8 822	182 111	190 933
Bâtirente Actions canadiennes Multi	13 900	312	81	1 097	10 287	54	1 349	472	123	27 675	58 604	86 279
Bâtirente Actions mondiales Multi	10 534	493	64	1 293	8 404	162	569	299	83	21 901	245 247	267 148
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	3 063	310	114	404	3 744	84	554	65	24	8 362	77 115	85 477
Bâtirente Diversifié Revenu	15 651	1 992	396	1 695	7 049	288	623	23 296	9 318	60 308	2 235	62 543
Bâtirente Diversifié Patrimonial	59 300	3 091	1 961	5 484	50 314	3 525	4 247	25 115	11 148	164 185	5 056	169 241
Bâtirente Diversifié Prévoyant	173 271	4 465	2 399	21 764	129 414	8 371	11 492	13 418	5 799	370 393	2 034	372 427
Bâtirente Diversifié Intrépide	68 293	1 919	2 430	10 467	57 332	4 043	6 478	2 182	927	154 071	92	154 163
Bâtirente Diversifié Énergique	21 327	1 590	105	2 342	26 243	1 196	1 912	560	7	55 282	341	55 623
	376 707	14 623	7 756	45 583	300 986	17 997	28 021	67 952	28 211	887 836	622 132	1 509 968
Placements interfonds											(599 194)	(599 194)
											22 938	910 774
FONDS GARANTIS	15 134	715	506	1 723	7 547	261	646	5 449	1 215	33 196	62	33 258
	391 841	15 338	8 262	47 306	308 533	18 258	28 667	73 401	29 426	921 032	23 000	944 032
COTISATIONS NON RÉPARTIES												1 049
ACTIF SOUS GESTION												945 081

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds commun Addenda hypothèques commerciales	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	49 865 024 \$
13498 73rd Avenue	1,5 %
1875-1913 Lansdowne Street West	0,9 %
5-35 Worthington Avenue	0,8 %
955, Boulevard René-Levesque Est	0,8 %
5660, Avenue Decelles	0,8 %
13531 Deer Run Boulevard SE	0,8 %
700 Jamieson Parkway	0,8 %
1745, Avenue Cedar	0,8 %
1920 Enterprise Way	0,8 %
3711, Rue Saint-Antoine Ouest	0,7 %
163 Quarry Park Boulevard SE	0,7 %
2501-2525 Hyde Park Gate	0,7 %
3333 Bridgeway Street	0,7 %
9055-9155, Boulevard Taschereau	0,7 %
75-77 Tycos Drive	0,7 %
495 Richmond Road	0,6 %
1440 Mayview Avenue	0,6 %
400 Montfort Street	0,6 %
780 Avenue Brewster	0,6 %
99 Savannah Oaks	0,6 %
1195, 1215, 1175 Meyerside Drive	0,6 %
1870 Alta Vista Drive	0,6 %
100, Boulevard Alexis-Nihon	0,6 %
7070 Inlet Drive	0,6 %
3075-3079, Chemin des Quatre-Bourgeois	0,6 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	37 607 164 \$
Danaher Corporation	4,5 %
Prysmian	3,5 %
Thermo Fisher Scientific	3,4 %
Tetra Tech	3,2 %
Valmont Industries	3,2 %
Metso Outotec	3,1 %
Amphenol Corporation	2,9 %
Xylem	2,9 %
WSP Global	2,5 %
Quanta Services	2,5 %
Keyence Corporation	2,5 %
Cummins	2,4 %
Intact Corporation financière	2,4 %
Analog Devices	2,3 %
Albemarle Corporation	2,2 %
Halma	2,1 %
Legrand	2,1 %
Stantec	2,1 %
Mercedes-Benz Group	2,0 %
Infineon Technologies	2,0 %
Aptiv	1,9 %
Croda International	1,8 %
Kerry Group	1,7 %
Dassault Systèmes	1,7 %
American Water Works Company	1,7 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds ESG AlphaFixe Obligations Vertes	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	95 984 327 \$
CPPIB Capital, obligations vertes, 3,00 %, 2028-06-15	6,4 %
Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,55 %, 2029-11-01	6,2 %
Hydro-Québec, 2,00 %, 2028-09-01	5,7 %
Hydro-Québec, 4,00 %, 2055-02-15	5,3 %
Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,85 %, 2027-02-01	5,0 %
Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	4,9 %
Société Financière Manuvie, obligations vertes, 3,317 %, 2023-05-09	3,2 %
Financière Sun Life, 2,38 %, 2024-08-13	2,9 %
Hydro-Québec, 6,50 %, 2035-02-15	2,7 %
Financière CDP, obligations vertes, 1,00 %, 2026-05-26	2,6 %
Province de l'Ontario, obligations vertes, 2,65 %, 2025-02-05	2,4 %
Fédération des Caisses Desjardins du Québec, durable, 1,587 %, 2026-09-10	2,0 %
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, obligations vertes, 2,456 %, 2026-11-30	1,9 %
Bell Canada, 2,20 %, 2028-05-29	1,9 %
Ivanhoe Cambridge, obligations vertes, 2,296 %, 2024-12-12	1,9 %
BCI Quadreal Realty, obligations vertes, 1,056 %, 2024-03-12	1,7 %
Ontario Teacher's Finance Trust, obligations vertes, 4,45 %, 2032-06-02	1,6 %
BCI Quadreal Realty, obligations vertes, 2,551 %, 2026-06-24	1,4 %
Export Development Canada, obligations vertes, 1,65 %, 2024-07-31	1,4 %
Granite REIT Holdings, obligations vertes, 3,062 %, 2027-06-04	1,3 %
Banque Royale du Canada, obligations vertes, 1,15 %, 2026-07-14	1,3 %
Arrow Lakes Power Corporation, 5,516 %, 2041-04-05	1,2 %
Province de Québec, obligations vertes, 2,10 %, 2031-05-27	1,2 %
Régie d'assainissement des eaux Terrebonne-Mascouche, 1,00 %, 2025-09-09	1,2 %
Ontario Power Generation, obligations vertes, 3,838 %, 2048-06-22	1,0 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	47 380 712 \$
Bons du Trésor américain, 2023-02-09	4,0 %
Berry Global TL Z, 2026-07-01	3,8 %
Core & Main TL B1 (HD Supply Waterworks), 2028-06-10	3,5 %
Pilot Travel Centers TL B, 2028-07-29	3,4 %
Harbor Freight TL B, 2027-10-14	3,3 %
Asplundh Tree Expert TL B 1L, 2027-09-07	3,3 %
GoDaddy.com TL B5, 2029-11-10	3,2 %
Reynolds Consumer Products TL B, 2027-01-30	3,1 %
Charter Communications Operating LLC TL B1, 2025-04-30	3,1 %
Burger King / Tim Hortons Term B-4, 2026-11-19	3,0 %
Yum Brands TL B, 2028-03-10	2,9 %
TransUnion TL B5, 2026-11-13	2,7 %
Davita TL B-1, 2026-08-12	2,7 %
CBS Radio TL B2, 2024-11-18	2,6 %
AlixPartners TL B, 2028-02-05	2,4 %
ON Assignment Incremental TL B3, 2025-04-02	2,4 %
Gray Television TL C, 2025-11-02	2,4 %
B&G Foods TL B4, 2026-10-10	2,4 %
Gates TL B3, 2027-03-31	2,2 %
Alliant Holdings TL B, 2025-05-10	2,1 %
Aramark Services TL B-3, 2025-03-11	2,0 %
Medline Industries TL B, 2028-10-15	2,0 %
Energizer Holdings TL B, 2027-12-22	2,0 %
NielsenIQ TLB, 2028-03-05	2,0 %
FNB Invesco Senior Loan - BKLN	1,9 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds ESG AlphaFixe opportunités en sociétés à court terme	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	31 290 967 \$
Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	6,1 %
Banque Scotia, 3,89 %, 2024-01-18	3,6 %
Société Canadian Tire, 3,167 %, 2023-07-06	3,5 %
Telus Corporation, 3,35 %, 2024-04-01	3,1 %
Rogers Communications, 5,00 %, 2026-12-17	2,6 %
Banque Laurentienne du Canada, 1,15 %, 2024-06-03	2,4 %
Reliance, 3,836 %, 2025-03-15	2,4 %
iA Groupe financier, 2,40 %, 2025-02-21	2,3 %
Vidéotron, 5,625 %, 2025-06-15	2,3 %
Enbridge, 3,94 %, 2023-06-30	2,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 7,15 %, 2027-07-28	2,2 %
Banque Royale du Canada, 4,50 %, 2025-11-24	2,2 %
iA Groupe financier, 6,611 %, 2027-06-30	2,1 %
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,546 %, 2025-01-10	2,1 %
Banque Scotia, 2,95 %, 2027-03-08	2,0 %
Banque de Montréal, 4,30 %, 2025-11-26	2,0 %
Telus Corporation, 3,35 %, 2023-03-15	1,9 %
Shaw Communications, 3,80 %, 2023-11-02	1,9 %
Banque Nationale du Canada, 5,426 %, 2027-08-16	1,9 %
Compagnies Loblaw, 3,918 %, 2024-06-10	1,8 %
Pembina Pipeline Corporation, 2,56 %, 2023-06-01	1,8 %
Fairfax Financial Holdings, 4,70 %, 2026-12-16	1,7 %
Alimentation Couche-Tard, 3,056 %, 2024-07-26	1,6 %
Banque de Montréal, 1,551 %, 2026-05-28	1,6 %
Inter Pipeline, 2,608 %, 2023-09-13	1,5 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations long terme	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	19 077 331 \$
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2051-12-01	4,7 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01	3,8 %
Province de l'Ontario, 3,45 %, 2045-06-02	2,1 %
Province de Québec, 3,10 %, 2051-12-01	2,1 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2046-12-02	2,0 %
Province de Québec, 3,50 %, 2048-12-01	1,9 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2049-06-02	1,8 %
Province de l'Ontario, 2,65 %, 2050-12-02	1,8 %
Province de Québec, 5,00 %, 2041-12-01	1,7 %
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2041-06-02	1,7 %
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2043-06-02	1,6 %
Province de Québec, 2,85 %, 2053-12-01	1,6 %
Province de Québec, 3,50 %, 2045-12-01	1,6 %
Province de l'Ontario, 4,70 %, 2037-06-02	1,6 %
Province de l'Ontario, 3,75 %, 2053-12-02	1,5 %
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 2033-06-01	1,5 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2048-06-02	1,5 %
Province de l'Ontario, 1,90 %, 2051-12-02	1,4 %
Province de l'Ontario, 4,60 %, 2039-06-02	1,4 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2048-12-01	1,4 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2041-06-01	1,3 %
Province de l'Alberta, 3,10 %, 2050-06-01	1,3 %
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2045-12-01	1,3 %
Province de l'Ontario, 5,60 %, 2035-06-02	1,3 %
Province de Québec, 4,25 %, 2043-12-01	1,3 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	3 873 607 \$
Banque Royale du Canada	6,3 %
Banque Toronto-Dominion	5,7 %
Enbridge	3,8 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,5 %
Chemin de fer Canadien Pacifique	3,3 %
Banque de Montréal	3,1 %
Canadian Natural Resources	3,0 %
Banque Scotia	2,8 %
Brookfield Corporation	2,2 %
Suncor Énergie	2,1 %
Shopify	2,0 %
Corporation TC Énergie	1,9 %
BCE	1,9 %
Nutrien	1,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,8 %
Alimentation Couche-Tard	1,6 %
Waste Connections	1,6 %
Société Financière Manuvie	1,6 %
Constellation Software	1,5 %
Société aurifère Barrick	1,5 %
TELUS Corporation	1,3 %
Financière Sun Life	1,3 %
Cenovus Energy	1,3 %
Franco-Nevada Corporation	1,3 %
Intact Corporation financière	1,2 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI Marchés Émergents	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	26 522 471 \$
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,7 %
Tencent Holdings	4,3 %
Samsung Electronics	3,3 %
Alibaba Group Holding	2,6 %
Meituan	1,6 %
Reliance industries	1,5 %
Cia Vale Do Rio Doce	1,0 %
Infosys	1,0 %
JD.com	1,0 %
China Construcion Bank Corporation	1,0 %
ICICI Bank	0,9 %
Housing Development Finance Corporation	0,9 %
Ping An Insurance	0,7 %
Pinduoduo	0,7 %
Hon Hai Precision Industry	0,6 %
Al Rajhi Bank	0,6 %
Naspers	0,6 %
Tata Consultancy Services	0,6 %
Samsung Electronics	0,5 %
SK Hynix	0,5 %
Baidu	0,5 %
Mediatek	0,5 %
Bank Central Asia	0,5 %
Saudi National Bank	0,5 %
Bank of China	0,5 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds DGIA Marché monétaire	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	14 845 848 \$
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2023-06-01	8,1 %
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 2023-05-01	6,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,43 %, 2023-06-09	4,9 %
Toyota Crédit Canada, 2,70 %, 2023-01-25	4,5 %
Banque HSBC Canada, taux variable, 2023-02-23	3,9 %
Banque de Montréal, 2,89 %, 2023-06-20	3,7 %
Bons du Trésor de Terre-Neuve et du Labrador, 2023-02-02	3,6 %
Banque Scotia, 2,38 %, 2023-05-01	3,5 %
Honda Canada Finance, 2,537 %, 2023-03-01	3,4 %
Énergir, billets, 2023-02-08	3,1 %
Banque HSBC Canada, taux variable, 2023-06-29	3,0 %
Banque Toronto-Dominion, 3,005 %, 2023-05-30	3,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2023-01-31	2,8 %
Énergir, billets, 2023-01-31	2,7 %
Bons du Trésor de Terre-Neuve et du Labrador, 2023-02-09	2,7 %
Banque Nationale du Canada, billets, 2023-02-14	2,4 %
Banque Scotia, billets, 2023-06-06	2,2 %
Banque Nationale du Canada, billets, 2023-03-31	2,1 %
Banque Royale du Canada, billets, 2023-01-24	2,1 %
Bons du Trésor du Québec, 2023-04-14	2,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2023-05-01	2,0 %
Bons du Trésor du Manitoba, 2023-02-01	1,9 %
Énergir, billets, 2023-02-01	1,5 %
Banque Royale du Canada, 2,949 %, 2023-05-01	1,5 %
Bons du Trésor de Terre-Neuve et du Labrador, 2023-02-03	1,5 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds DGIA Marché neutre	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	25 461 770 \$
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2023-06-01	13,8 %
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, billets, 2023-01-31	7,7 %
Bons du Trésor du Canada, 2023-12-07	7,6 %
Banque de Montréal, 2,89 %, 2023-06-20	6,2 %
Banque Royale du Canada, billets, 2023-01-31	5,7 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2023-01-12	5,7 %
Banque Scotia, billets, 2023-01-11	5,6 %
Banque Nationale du Canada, billets, 2023-01-31	5,3 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2023-02-01	5,2 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2023-03-01	5,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2023-01-31	4,6 %
Banque Scotia, billets, 2023-08-24	4,6 %
Banque Royale du Canada, billets, 2023-01-09	3,9 %
Banque Nationale du Canada, billets, 2023-02-01	3,9 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2023-05-15	3,9 %
Banque de Montréal, billets, 2023-01-31	2,3 %
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 2023-05-01	1,9 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2023-01-30	1,8 %
Banque de Montréal, billets, 2023-01-19	1,8 %
Bons du Trésor de Terre-Neuve et du Labrador, 2023-01-26	1,7 %
Rogers Communications	1,7 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2023-01-27	1,6 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2023-02-06	1,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2023-01-26	1,1 %
Bons du Trésor de l'Ontario, 2023-02-15	1,0 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fiera Capital Fonds d'actions canadiennes	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	20 959 712 \$
Chemin de fer Canadien Pacifique	5,4 %
Constellation Software	5,3 %
Intact Corporation financière	5,0 %
CGI	5,0 %
Thomson Reuters Corporation	5,0 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,9 %
Banque Royale du Canada	4,8 %
Metro	4,8 %
Dollarama	4,7 %
Toromont Industries	4,1 %
Waste Connections	4,0 %
Groupe TMX	3,9 %
Banque Nationale du Canada	3,8 %
Banque de Montréal	3,7 %
Banque Toronto-Dominion	3,6 %
Alimentation Couche-Tard	3,6 %
TELUS Corporation	3,5 %
CCL Industries	2,8 %
Restaurant Brands International	2,4 %
Brookfield Corporation	2,4 %
Empire	2,4 %
Compagnies Loblaw	2,2 %
Descartes Systems	2,2 %
Québecor	2,1 %
Ritchie Bros. Auctioneers	1,9 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	93 490 879 \$
Microsoft Corporation	6,4 %
Moody's Corporation	5,5 %
AutoZone	5,2 %
Alphabet	5,1 %
Mastercard	4,9 %
Johnson & Johnson	4,4 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,1 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	3,9 %
Nestlé SA	3,8 %
UnitedHealth Group	3,7 %
TJX Companies	3,5 %
PepsiCo	3,3 %
Diageo	3,3 %
MSCI	3,0 %
Keyence Corporation	2,9 %
Oracle Corporation	2,9 %
Becton Dickinson	2,9 %
Roche Holdings AG	2,9 %
Sherwin Williams Company	2,8 %
Otis Worldwide Corporation	2,7 %
Mettler Toledo International	2,6 %
NIKE	2,4 %
HDFC Bank	2,3 %
Graco	2,2 %
CME Group	2,2 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	37 607 797 \$
Biffa	4,2 %
Raffles Medical Group	3,3 %
Sopra Group	3,2 %
Sega Sammy Holdings	3,1 %
Asics Corporation	3,1 %
L'Occitane	3,1 %
Ormat Technologies	2,9 %
Rothschild & Company	2,9 %
Loomis	2,6 %
Internet Initiative Japan	2,6 %
Melia Hotels International	2,6 %
DMG Mori Company	2,3 %
Savills	2,3 %
ALS	2,2 %
Seven Bank	2,1 %
Cvs Group	1,9 %
Ipsos	1,8 %
Mabuchi Motor Company	1,8 %
Iwatani Corporation	1,8 %
Onesavings Bank	1,8 %
Orora	1,7 %
Ain Holdings	1,7 %
DFDS	1,6 %
Advance Residence Investment Corporation	1,6 %
HORIBA	1,6 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	54 083 642 \$
Microsoft Corporation	3,4 %
Apple	2,9 %
Chicago Merc.	1,7 %
Alphabet	1,4 %
Amazon.com	1,2 %
Chicago Mercantile Exchange	1,1 %
JPMorgan Chase & Company	1,1 %
Johnson & Johnson	1,1 %
Mastercard	1,1 %
SGX	1,1 %
Lilly (Eli) & Company	1,0 %
Broadcom	0,9 %
NYSE Liffe	0,8 %
Merck & Company	0,8 %
Novo Nordisk	0,8 %
Roche Holding AG Genusscheine	0,8 %
Nestlé SA	0,7 %
Zoetis	0,7 %
UnitedHealth Group	0,7 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,7 %
Exxon Mobil Corporation	0,7 %
Pfizer	0,7 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	0,7 %
Accenture	0,7 %
PepsiCo	0,7 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Société en commandite Fonds PGEQ	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	4 832 133 \$
Fonds d'obligations canadiennes LAM s.e.c.	38,1 %
Fonds Revenu Fixe Canadien Quant Nymbus s.e.c.	20,5 %
Fonds d'actions iGlobales Ciels bleus s.e.c.	11,5 %
Allard, Allard & Associés – Fonds de stratégies valeur s.e.c. Canada	7,9 %
Fonds d'actions américaines de petites capitalisations Tonus s.e.c.	5,7 %
Fonds de petites capitalisations canadiennes LionGuard s.e.c.	5,2 %
Fonds d'actions mondiales Evovest II s.e.c.	5,0 %
Fonds Investissement Mount Murray actions marchés émergents s.e.c.	2,8 %
Fonds d'actions mondiales MidCap ESG Borealis s.e.c.	1,9 %
Allard, Allard & Associés – Fonds de stratégies valeur s.e.c. Global	0,8 %
Fonds Lorne Steinberg obligations à haut rendement s.e.c.	0,6 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	82 610 418 \$
American Tower Corporation	2,5 %
Prologis	1,6 %
Transurban Group	1,4 %
National Grid	1,3 %
Vinci	1,3 %
Simon Property Group	1,0 %
Crown Castle	1,0 %
SBA Communications Corporation	0,9 %
Terna - Rete Elettrica Nazionale	0,8 %
Hydro One	0,8 %
Brixmor Property Group	0,8 %
W. P. Carey	0,8 %
Enbridge	0,7 %
Auckland International Airport	0,7 %
Granite Real Estate Investment Trust	0,7 %
AvalonBay Communities	0,7 %
Aena	0,7 %
Gaming and Leisure Properties	0,7 %
Link REIT	0,7 %
CapitaLand Ascendas REIT	0,7 %
Frasers Logistics & Commercial Trust	0,7 %
Atlas Arteria	0,6 %
Equity Residential	0,6 %
Red Electrica Corporacion	0,6 %
Dexus	0,6 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds Schroder Emerging Markets Equity Alpha	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	26 757 484 \$
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	5,3 %
Tencent Holdings	5,3 %
Samsung Electronics	4,4 %
HDFC Bank	3,5 %
Alibaba Group Holding	3,1 %
JD.com	2,9 %
AIA Group	2,5 %
Midea Group	2,4 %
Korea Zinc	2,4 %
LG Chem	2,2 %
Axis Bank	2,2 %
Samsung Electronics Company Preferred Stock	2,1 %
Nova Ljubljanska Banka	2,0 %
Itausa	2,0 %
China Mengniu Dairy Company	2,0 %
Raia Drogasil	2,0 %
Capitec Bank Holdings	1,9 %
Taiwan Semiconductor SP ADR	1,9 %
National Bank of Greece	1,8 %
Samsung Fire & Marine Insurance	1,6 %
Shenzhen Inovance Technology	1,6 %
FNB iShares MSCI Inde	1,5 %
Qatar Gas Transport (Nakilat)	1,5 %
Mediatek	1,5 %
Companhia Brasileira de Aluminio	1,5 %
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC (positions longues)	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	14 375 344 \$
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2027-03-01	98,3 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2024-08-01	54,1 %
Gouvernement du Canada, 3,00 %, 2024-11-01	30,0 %
Change à terme BMO - Dollar canadien vs Dollar américain, 2023-01-09	14,5 %
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 1,625 %, 2027-10-15	8,2 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,00 %, 2052-11-15	7,8 %
Bons du Trésor américain, 2023-01-12	6,8 %
Bons du Trésor américain, 2023-01-26	4,3 %
Change à terme BMO - Dollar canadien vs Dollar américain, 2023-02-16	4,2 %
Bons du Trésor du Canada, 2023-04-13	4,0 %
Bons du Trésor américain, 2023-04-20	3,9 %
Bons du Trésor du Canada, 2023-02-16	3,7 %
Change à terme CIBC - Dollar canadien vs Dollar américain	3,7 %
Change à terme RBC - Peso mexicain vs Dollar américain	3,7 %
Change à terme Société générale - Dollar américain vs Franc suisse	3,4 %
Bons du Trésor américain, 2023-02-07	3,4 %
Change à terme RBC - Roupie indienne vs Dollar américain	2,9 %
Change à terme Société générale - Yen japonais vs Dollar américain	2,9 %
Change à terme MS & CO - Dollar américain vs Dollar taïwanais	2,7 %
Change à terme MS & CO - Dollar américain vs Roupie indonésienne	2,7 %
Change à terme RBC - Dollar américain vs Yen japonais	2,6 %
Change à terme TD - Dollar canadien vs Euro	2,6 %
Change à terme MS & CO - Dollar américain vs Dollar néo-zélandais	2,6 %
Change à terme MS & CO - Dollar américain vs Yuan chinois	2,6 %
Change à terme RBC - Dollar américain vs Livre sterling	2,6 %

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC (positions courtes)	
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2032-06-01	(68,9 %)
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 2032-11-15	(17,3 %)
Change à terme BMO - Dollar américain vs Dollar canadien, 2023-01-09	(14,3 %)
Gouvernement d'Espagne, 0,80 %, 2027-07-30	(11,7 %)
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 2052-02-15	(4,8 %)
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 2026-09-01	(4,7 %)
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2028-06-01	(4,5 %)
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 2023-08-01	(4,4 %)
République d'Italie, 0,95 %, 2037-03-01	(4,3 %)
Change à terme BMO - Dollar américain vs Dollar canadien, 2023-02-16	(4,2 %)
Change à terme CIBC - Dollar américain vs Dollar canadien	(3,7 %)
Change à terme RBC - Dollar américain vs Peso mexicain	(3,6 %)
Change à terme Société générale - Franc suisse vs Dollar américain	(3,4 %)
Change à terme RBC - Dollar américain vs Roupie indienne	(2,9 %)
Change à terme Société générale - Dollar américain vs Yen japonais	(2,9 %)
Change à terme RBC - Yen japonais vs Dollar américain	(2,7 %)
Change à terme MS & CO - Roupie indonésienne vs Dollar américain	(2,7 %)
Change à terme MS & CO - Dollar taïwanais vs Dollar américain	(2,6 %)
Change à terme TD - Euro vs Dollar canadien	(2,6 %)
Change à terme MS & CO - Yuan chinois vs Dollar américain	(2,6 %)
Change à terme MS & CO - Dollar néo-zélandais vs Dollar américain	(2,5 %)
Change à terme Société générale - Dollar de Singapour vs Dollar américain	(2,5 %)
Change à terme RBC - Livre sterling vs Dollar américain	(2,5 %)
Change à terme RBC - Dollar américain vs Dollar canadien	(2,5 %)
Change à terme Société générale - Shekel israélien vs Dollar américain	(2,4 %)
Principaux titres du fonds sous-jacent	
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	37 717 332 \$
Merck & Company	1,3 %
Mizuho Financial Group	1,2 %
Tokio Marine Holdings	1,2 %
J.M. Smucker Company	1,2 %
General Mills	1,2 %
Nissin Foods Holdings	1,2 %
Sun Hung Kai Properties	1,2 %
Novo Nordisk	1,2 %
Travelers Companies	1,2 %
Japan Post Holdings	1,1 %
Campbell Soup Company	1,1 %
PepsiCo	1,1 %
MTR Corporation	1,1 %
Hershey Company	1,1 %
Mondelez International	1,1 %
Electronic Arts	1,1 %
Swisscom	1,1 %
Hang Seng Bank	1,1 %
Becton, Dickinson and Company	1,1 %
McDonald's Holdings Company (Japan)	1,1 %
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	1,1 %
Rogers Communications	1,1 %
Québecor	1,1 %
Softbank Corporation	1,1 %
CSL	1,0 %

LISTE DES ADMINISTRATEURS

Président

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

Vice-présidente

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

Secrétaire

Normand Brouillet
Longueuil
Retraité
Confédération des
syndicats nationaux

Directeur général

Éric Filion, FICA, FSA
Montréal

Administrateurs

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

Christian Cyr

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

Nicolas Docquier

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

Kevin Gagnon

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

Robert Gariépy

Blainville
Syndicat Multi-Marques
Laval Dist-CSN

Pierre Leduc

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

Simon-Mathieu Malenfant

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

Michel Valiquette

Montréal
Trésorier
Fédération du commerce (CSN)

Membre externes

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

Richard Fortier, CFA

Longueuil
Retraité

Bâtirente, cabinet de services financiers

Bureau de Montréal

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

Bureau de Québec

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

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