

Rapport annuel 2024



ÉPARGNE-RETRAITE COLLECTIVE

FONDS BÂTIRENTE

Renseignements financiers au **31 décembre 2024**

FAITS SAILLANTS (non audités)

Rendements bruts au 31 décembre 2024

| Fonds Bâtirente / Indice de référence | 1 an | | 3 ans | | 5 ans | | 10 ans | |
|---|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| | | | | | | | | |
| Fonds Marché monétaire | 5,2 % | 4,9 % | 4,0 % | 3,8 % | 2,8 % | 2,5 % | 2,1 % | 1,7 % |
| Fonds Trésorerie Multi | 6,3 % | 5,7 % | 3,0 % | 2,1 % | 2,8 % | 2,1 % | 2,6 % | 1,9 % |
| Fonds Obligations Multi | 4,6 % | 4,2 % | 1,0 % | (0,6 %) | 2,0 % | 0,8 % | 2,6 % | 2,0 % |
| Fonds Actions canadiennes Multi | 21,7 % | 21,7 % | 10,5 % | 8,6 % | 12,5 % | 11,1 % | 8,0 % | 8,7 % |
| Fonds Actions mondiales Multi | 22,6 % | 28,2 % | 6,7 % | 10,1 % | 9,9 % | 12,4 % | 11,0 % | 11,6 % |
| Fonds Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 11,8 % | 17,1 % | 5,0 % | 4,6 % | 7,6 % | 8,4 % | 10,9 % | 9,3 % |
| Fonds Diversifié Revenu | 8,8 % | 10,3 % | 3,5 % | 3,7 % | 3,6 % | 4,4 % | 4,0 % | 4,2 % |
| Fonds Diversifié Patrimonial | 10,4 % | 12,5 % | 4,0 % | 4,5 % | 4,0 % | 5,2 % | 4,6 % | 5,0 % |
| Fonds Diversifié Prévoyant | 12,8 % | 15,8 % | 4,4 % | 5,3 % | 6,5 % | 7,3 % | 6,5 % | 6,7 % |
| Fonds Diversifié Intrépide | 15,1 % | 18,9 % | 5,4 % | 6,7 % | 7,6 % | 8,8 % | 7,7 % | 8,0 % |
| Fonds Diversifié Énergique | 16,6 % | 20,8 % | 5,8 % | 7,3 % | 8,1 % | 9,6 % | 8,2 % | 8,7 % |

TABLE DES MATIÈRES

FONDS BÂTIRENTE

| | |
|---|----|
| Faits saillants (non audités) | 2 |
| Préambule | 3 |
| TITRES À REVENU FIXE | |
| Bâtirente Marché monétaire | 4 |
| Bâtirente Trésorerie Multi | 9 |
| Bâtirente Obligations Multi | 18 |
| ACTIONS CANADIENNES | |
| Bâtirente Actions canadiennes Multi | 28 |
| ACTIONS ÉTRANGÈRES | |
| Bâtirente Actions mondiales Multi | 37 |
| Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 42 |
| PORTEFEUILLES DE FONDS | |
| Bâtirente Diversifié Revenu | 49 |
| Bâtirente Diversifié Patrimonial | 54 |
| Bâtirente Diversifié Prévoyant | 59 |
| Bâtirente Diversifié Intrépide | 64 |
| Bâtirente Diversifié Énergique | 69 |
| NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS | 74 |
| RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT | 83 |
| RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR | 85 |
| RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 86 |
| ACTIF SOUS GESTION (NON AUDITÉ) | 87 |
| INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (NON AUDITÉ) | 88 |
| LISTE DES ADMINISTRATEURS | 99 |

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 2024 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 | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) | 12 323 555 | 13 476 655 |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | 6 271 | 11 158 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 12 317 284 | 13 465 497 |
| - par part | 24,92 | 23,68 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|----------------|---------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 535 180 | 569 574 |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | 59 347 | 26 441 |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 68 176 | 89 425 |
| | 662 703 | 685 440 |
| Charges | | |
| | — | — |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 662 703 | 685 440 |
| - par part | 1,24 | 1,17 |
| Nombre moyen de parts | 536 432 | 586 859 |

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

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

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 13 465 497 | 15 158 605 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 662 703 | 685 440 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 5 664 494 | 11 333 410 |
| Retraits | (7 475 410) | (13 711 958) |
| | (1 810 916) | (2 378 548) |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 12 317 284 | 13 465 497 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 662 703 | 685 440 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | (59 347) | (26 441) |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (68 176) | (89 425) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (535 180) | (569 574) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 5 433 709 | 9 271 843 |
| Achat de placements | (3 617 906) | (7 217 210) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | 1 815 803 | 2 054 633 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 5 664 494 | 11 333 410 |
| Montant global des retraits | (7 475 410) | (13 711 958) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | (1 810 916) | (2 378 548) |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 4 887 | (323 915) |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | (11 158) | 312 757 |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | (6 271) | (11 158) |

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | % |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| Fonds de placement | | | | 100,1 |
| Fonds DGIA Marché monétaire | 1 273 468 | 12 183 936 | 12 323 555 | |
| Total des placements | | 12 183 936 | 12 323 555 | |
| Autres éléments d'actif net | | | (6 271) | (0,1) |
| Actif net | | | 12 317 284 | 100,0 |

PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|---|---------------|
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,75 %, 2025-03-07 | 9,5 |
| Banque Scotia, 5,50 %, 2025-12-29 | 6,9 |
| Province de l'Alberta, billets, 2025-05-26 | 5,1 |
| Bons du Trésor de l'Ontario, 2025-09-10 | 4,4 |
| Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2025-01-31 | 4,0 |
| Pure Grove Funding, billets, 2025-01-07 | 3,8 |
| Financière CDP, billets, 2025-03-12 | 3,8 |
| Daimler Truck Finance Canada, 5,18 %, 2025-09-19 | 3,7 |
| Banque de Montréal, taux variable, 2025-04-28 | 3,4 |
| Banque Toronto-Dominion, 4,344 %, 2026-01-27 | 2,7 |

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

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|--------|-----------------------------------|----------|----------|----------|--------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 12 324 | — | 12 324 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 13 477 | — | 13 477 |
| TOTAL | — | 12 324 | — | 12 324 | TOTAL | — | 13 477 | — | 13 477 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 |
| | | \$ | \$ |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada | 0,25 | 33 | 36 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Encaisse | 93 990 | 44 686 |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) | 48 922 440 | 45 832 660 |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat donnés en garantie | 8 339 031 | 6 595 096 |
| Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension | 8 276 730 | 5 036 225 |
| Engagements relatifs à des prises en pension | 297 816 | 642 729 |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | 269 041 | 275 817 |
| | 66 199 048 | 58 427 213 |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Engagements relatifs à des mises en pension | 8 276 730 | 5 036 225 |
| Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension | 297 816 | 642 729 |
| | 8 574 546 | 5 678 954 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 57 624 502 | 52 748 259 |
| - par part | 26,43 | 24,86 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins d'attribution | 1 273 167 | 1 128 280 |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 581 656 | 536 705 |
| Revenus provenant des activités de prêt de titres | 16 069 | 19 697 |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | (148 463) | (1 381 047) |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 1 653 462 | 2 689 549 |
| | 3 375 891 | 2 993 184 |
| Charges | | |
| | — | — |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 3 375 891 | 2 993 184 |
| - par part | 1,58 | 1,38 |
| Nombre moyen de parts | 2 142 527 | 2 162 096 |

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 52 748 259 | 50 974 542 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 3 375 891 | 2 993 184 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 2 811 650 | 710 201 |
| Retraits | (1 311 298) | (1 929 668) |
| | 1 500 352 | (1 219 467) |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 57 624 502 | 52 748 259 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 3 375 891 | 2 993 184 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | 148 463 | 1 381 047 |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (1 653 462) | (2 689 549) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (581 656) | (536 705) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 17 646 021 | 22 184 304 |
| Achat de placements | (20 393 081) | (22 065 342) |
| Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension | (3 240 505) | 4 682 328 |
| Engagements relatifs à des prises en pension | 344 913 | (642 729) |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | 6 776 | (30 046) |
| Engagements relatifs à des mises en pension | 3 240 505 | (4 682 328) |
| Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension | (344 913) | 642 729 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (1 451 048) | 1 236 893 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 2 811 650 | 710 201 |
| Montant global des retraits | (1 311 298) | (1 929 668) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 1 500 352 | (1 219 467) |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 49 304 | 17 426 |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | 44 686 | 27 260 |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | 93 990 | 44 686 |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 1 279 943 | 1 098 234 |

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ % |
|---|---------------------------------------|-----|------------|----------------------|
| Obligations | | | | 78,3 |
| Obligations canadiennes | | | | 77,6 |
| Gouvernement du Canada | | | | 10,2 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | | | | |
| série 85, 2,650 %, 2028-12-15 | 2 100 000 | CAD | 1 967 489 | 2 069 830 |
| série 120, 3,700 %, 2029-06-15 | 1 200 000 | CAD | 1 224 204 | 1 231 139 |
| série 92, 1,750 %, 2030-06-15 | 700 000 | CAD | 646 303 | 650 106 |
| série 100, 1,900 %, 2031-03-15 | 1 000 000 | CAD | 917 240 | 924 806 |
| Gouvernement du Canada | | | | |
| 0,250 %, 2026-03-01 | 350 000 | CAD | 336 934 | 339 367 |
| 1,250 %, 2030-06-01 | 725 000 | CAD | 659 952 | 661 456 |
| | | | 5 752 122 | 5 876 704 |
| Gouvernements et sociétés publiques des provinces | | | | 28,8 |
| Financière CDP | | | | |
| 3,800 %, 2027-06-02 | 200 000 | CAD | 199 944 | 203 379 |
| Hydro-Québec | | | | |
| 2,000 %, 2028-09-01 | 3 000 000 | CAD | 2 757 203 | 2 881 380 |
| Ontario Power Generation | | | | |
| 3,315 %, 2027-10-04 | 200 000 | CAD | 192 632 | 199 655 |
| 2,977 %, 2029-09-13 | 100 000 | CAD | 96 648 | 97 298 |
| Province de l'Ontario | | | | |
| 2,600 %, 2025-06-02 | 200 000 | CAD | 209 556 | 199 605 |
| 1,750 %, 2025-09-08 | 3 550 000 | CAD | 3 517 263 | 3 519 736 |
| 1,350 %, 2026-09-08 | 3 000 000 | CAD | 2 757 587 | 2 919 919 |
| 2,900 %, 2028-06-02 | 3 300 000 | CAD | 3 171 885 | 3 281 789 |
| 2,050 %, 2030-06-02 | 2 150 000 | CAD | 1 977 945 | 2 020 102 |
| Province de Québec | | | | |
| 2,500 %, 2026-09-01 | 600 000 | CAD | 574 708 | 595 250 |
| 1,900 %, 2030-09-01 | 750 000 | CAD | 668 610 | 695 853 |
| | | | 16 123 981 | 16 613 966 |
| Municipalités et institutions parapubliques | | | | 2,5 |
| Ville de Beloeil | | | | |
| 0,950 %, 2025-10-15 | 300 000 | CAD | 296 970 | 294 333 |
| Ville de Gatineau | | | | |
| 4,450 %, 2029-04-29 | 600 000 | CAD | 615 780 | 615 666 |
| Ville de Mascouche | | | | |
| 0,950 %, 2025-10-07 | 370 000 | CAD | 366 300 | 363 081 |
| Ville de Val-d'Or | | | | |
| 4,500 %, 2029-04-19 | 150 000 | CAD | 148 875 | 154 612 |
| | | | 1 427 925 | 1 427 692 |
| Sociétés | | | | 36,1 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | | | | |
| 2,000 %, 2025-04-17 | 350 000 | CAD | 356 086 | 348 670 |
| 5,050 %, 2027-10-07 | 1 125 000 | CAD | 1 140 472 | 1 168 045 |
| Banque de Montréal | | | | |
| 1,551 %, 2026-05-28 | 600 000 | CAD | 590 862 | 585 791 |
| 4,309 %, 2027-06-01 | 300 000 | CAD | 287 453 | 305 361 |
| 4,709 %, 2027-12-07 | 575 000 | CAD | 576 171 | 592 663 |
| 7,325 %, taux variable à partir du 2027-11-26, 2082-11-26 | 125 000 | CAD | 125 000 | 132 168 |
| Banque Nationale du Canada | | | | |
| 5,219 %, 2028-06-14 | 1 000 000 | CAD | 1 000 000 | 1 051 373 |
| 5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16 | 250 000 | CAD | 249 988 | 259 900 |

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

| | VALEUR NOMINALE / | | COÛT | JUSTE VALEUR | |
|---|-------------------|-----|-----------|--------------|----|
| | NOMBRE DE TITRES | | | \$ | \$ |
| Banque Royale du Canada | | | | | |
| 5,235 %, 2026-11-02 | 325 000 | CAD | 324 997 | 335 317 | |
| 2,328 %, 2027-01-28 | 200 000 | CAD | 184 850 | 195 673 | |
| 4,612 %, 2027-07-26 | 875 000 | CAD | 879 363 | 899 261 | |
| 4,632 %, 2028-05-01 | 1 000 000 | CAD | 1 002 525 | 1 032 903 | |
| 4,500 %, taux variable à partir du 2025-11-24, 2080-11-24 | 100 000 | CAD | 100 000 | 100 024 | |
| Banque Scotia | | | | | |
| 2,950 %, 2027-03-08 | 600 000 | CAD | 565 887 | 593 256 | |
| 4,680 %, 2029-02-01 | 475 000 | CAD | 471 376 | 492 528 | |
| 3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03 | 300 000 | CAD | 299 982 | 300 873 | |
| Banque Toronto-Dominion | | | | | |
| 2,667 %, 2025-09-09 | 500 000 | CAD | 475 455 | 497 433 | |
| 4,210 %, 2027-06-01 | 975 000 | CAD | 970 324 | 990 536 | |
| 1,888 %, 2028-03-08 | 1 350 000 | CAD | 1 157 816 | 1 287 784 | |
| 3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22 | 200 000 | CAD | 200 000 | 199 715 | |
| 7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31 | 100 000 | CAD | 100 000 | 105 425 | |
| Bell Canada | | | | | |
| série M47, 3,350 %, 2025-03-12 | 725 000 | CAD | 757 772 | 724 854 | |
| série M50, 2,900 %, 2029-09-10 | 350 000 | CAD | 325 440 | 335 510 | |
| CGI | | | | | |
| 3,987 %, 2027-09-07 | 300 000 | CAD | 300 000 | 303 246 | |
| Dollarama | | | | | |
| 5,084 %, 2025-10-27 | 225 000 | CAD | 225 000 | 227 924 | |
| Enbridge | | | | | |
| 2,440 %, 2025-06-02 | 575 000 | CAD | 595 929 | 572 539 | |
| 2,990 %, 2029-10-03 | 350 000 | CAD | 326 742 | 338 749 | |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec | | | | | |
| 5,200 %, 2025-10-01 | 375 000 | CAD | 374 786 | 379 921 | |
| 1,093 %, 2026-01-21 | 550 000 | CAD | 532 891 | 538 159 | |
| 5,467 %, 2028-11-17 | 600 000 | CAD | 600 000 | 637 514 | |
| 5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23 | 275 000 | CAD | 275 000 | 283 257 | |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | | | | | |
| série Q, 2,456 %, 2026-11-30 | 500 000 | CAD | 485 523 | 491 206 | |
| série L, 4,178 %, 2028-03-08 | 300 000 | CAD | 281 481 | 304 069 | |
| Fonds de placement immobilier Allied | | | | | |
| série E, 3,113 %, 2027-04-08 | 25 000 | CAD | 25 270 | 24 263 | |
| série G, 3,131 %, 2028-05-15 | 40 000 | CAD | 40 000 | 37 766 | |
| série D, 3,394 %, 2029-08-15 | 45 000 | CAD | 45 887 | 41 707 | |
| Hydro One | | | | | |
| 4,910 %, 2028-01-27 | 450 000 | CAD | 449 991 | 469 804 | |
| iA Groupe financier | | | | | |
| série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30 | 300 000 | CAD | 300 000 | 309 112 | |
| North West Redwater Partnership | | | | | |
| série J, 2,800 %, 2027-06-01 | 125 000 | CAD | 115 015 | 123 133 | |
| série F, 4,250 %, 2029-06-01 | 700 000 | CAD | 709 667 | 716 772 | |
| Reliance | | | | | |
| 3,836 %, 2025-03-15 | 100 000 | CAD | 99 998 | 100 026 | |
| Rogers Communications | | | | | |
| 3,100 %, 2025-04-15 | 730 000 | CAD | 729 445 | 729 185 | |
| 5,700 %, 2028-09-21 | 200 000 | CAD | 199 742 | 212 696 | |
| Saputo | | | | | |
| 2,242 %, 2027-06-16 | 100 000 | CAD | 94 250 | 97 076 | |
| Société Canadian Tire | | | | | |
| taux variable, 2026-09-14 | 200 000 | CAD | 200 000 | 199 832 | |
| TELUS | | | | | |
| série CAI, 5,000 %, 2029-09-13 | 200 000 | CAD | 207 212 | 209 043 | |
| Toronto Hydro | | | | | |
| série 21, 5,130 %, 2028-10-12 | 400 000 | CAD | 409 906 | 423 789 | |

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | % |
|--|---------------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|--------------|
| TransCanada PipeLines 3,800 %, 2027-04-05 | 475 000 | CAD | 451 809 20 217 363 | 476 966 20 782 817 | |
| Total des obligations canadiennes | | | 43 521 391 | 44 701 179 | |
| Obligations américaines | | | | | 0,7 |
| Sociétés | | | | | |
| Verizon Communications 2,375 %, 2028-03-22 | 400 000 | CAD | 349 932 | 385 541 | |
| Total des obligations | | | 43 871 323 | 45 086 720 | |
| Fonds de placement | | | | | 21,1 |
| Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A | 1 104 877 | | 12 129 605 | 12 174 751 | |
| Total des placements | | | 56 000 928 | 57 261 471 | 99,4 |
| Autres éléments d'actif net | | | | 363 031 | 0,6 |
| Actif net | | | | 57 624 502 | 100,0 |

TABLEAU 1

Prêt de titres

| | JUSTE VALEUR \$ | VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$ |
|----------------------|--------------------|--|
| Titres prêtés | 59 993 | 61 193 |

TABLEAU 2

Mises en pension

| DATE D'OPÉRATION | DATE D'ÉCHÉANCE | NATURE | NOMBRE DE CONTRATS | JUSTE VALEUR \$ | VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES | | |
|--------------------------------|--------------------------------|-------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|------------------|------------------------|
| | | | | | TITRES \$ | TRÉSORERIE \$ | VALEUR DE RACHAT \$ |
| Du 2024-12-12 au 2024-12-31 | Du 2025-01-03 au 2025-01-30 | Obligations | 18 | 8 279 038 | 174 793 | 8 269 826 | 8 276 730 |

TABLEAU 3

Prises en pension

| DATE D'OPÉRATION | DATE D'ÉCHÉANCE | NATURE | NOMBRE DE CONTRATS | JUSTE VALEUR \$ | VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES | | |
|--------------------------------|--------------------------------|--|-----------------------|--------------------|----------------------------|------------------|------------------------|
| | | | | | TITRES \$ | TRÉSORERIE \$ | VALEUR DE RACHAT \$ |
| Du 2024-12-24 au 2024-12-31 | Du 2025-01-02 au 2025-01-08 | Obligations et Titres de marché monétaire | 43 | 297 951 | — | 297 706 | 297 816 |

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|---|---------------|
| Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales | 21,1 |
| Province de l'Ontario, 1,75 %, 2025-09-08 | 6,1 |
| Province de l'Ontario, 2,90 %, 2028-06-02 | 5,7 |
| Province de l'Ontario, 1,35 %, 2026-09-08 | 5,1 |
| Hydro-Québec, 2,00 %, 2028-09-01 | 5,0 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 2028-12-15 | 3,6 |
| Province de l'Ontario, 2,05 %, 2030-06-02 | 3,5 |
| Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 2028-03-08 | 2,2 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, 3,70 %, 2029-06-15 | 2,1 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,05 %, 2027-10-07 | 2,0 |

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| OBLIGATIONS | 22 490 | 22 596 | — | 45 086 | OBLIGATIONS | 20 079 | 20 987 | — | 41 066 |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | — | 12 175 | 12 175 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | — | 11 362 | 11 362 |
| TOTAL | 22 490 | 22 596 | 12 175 | 57 261 | TOTAL | 20 079 | 20 987 | 11 362 | 52 428 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A | 12 175 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |
| 31 DÉCEMBRE 2023 | Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A | 11 362 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |

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 2024 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | TOTAL |
|---|---------------|---|---------------|
| | \$ | | \$ |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 11 362 | SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 10 605 |
| Produit de la vente de placements | — | Produit de la vente de placements | — |
| Achat de placements | 582 | Achat de placements | 536 |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | — | Gain net (perte nette) réalisé(e) | — |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) | 231 | Gain net (perte nette) non réalisé(e) | 221 |
| Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — | Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 12 175 | SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 11 362 |
| VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024 | 231 | VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023 | 221 |

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 2024 et 2023, 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.

| | | | | | EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT | |
|------------------|---------------|-----------|------------|----------------|--|-----|
| | MOINS D'UN AN | 1 À 5 ANS | 5 À 10 ANS | PLUS DE 10 ANS | TOTAL | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| 31 DÉCEMBRE 2024 | 8 551 | 31 678 | 4 952 | — | 45 181 | 362 |
| 31 DÉCEMBRE 2023 | 2 032 | 39 039 | 39 | — | 41 110 | 319 |

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 2024 et 2023, 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 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 | | |
|---|------------------|---|--------------|
| SEGMENT DE MARCHÉ | % | SEGMENT DE MARCHÉ | % |
| Obligations canadiennes | | Obligations canadiennes | |
| Sociétés | 36,1 | Sociétés | 37,6 |
| Gouvernements et sociétés publiques des provinces | 28,8 | Gouvernements et sociétés publiques des provinces | 30,5 |
| Gouvernement du Canada | 10,2 | Gouvernement du Canada | 7,6 |
| Municipalités et institutions parapubliques | 2,5 | Municipalités et institutions parapubliques | 1,5 |
| Obligations américaines | 0,7 | Obligations américaines | 0,7 |
| Fonds de placement de revenu | 21,1 | Fonds de placement de revenu | 21,5 |
| Autres éléments d'actif net | 0,6 | 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 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 |
| | % | \$ | \$ |
| Obligations globales à court terme FTSE Canada | 0,25 | 129 | 117 |

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 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 |
| | % | % |
| AAA | 14 | 10 |
| AA | 37 | 38 |
| A | 27 | 30 |
| BBB | 19 | 20 |
| NON NOTÉS* | 3 | 2 |
| TOTAL | 100 | 100 |

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

Prêts de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

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

| | \$ |
|------------------|-----------|
| 31 DÉCEMBRE 2024 | 8 279 038 |

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de:

| | \$ |
|------------------|---------|
| 31 DÉCEMBRE 2024 | 298 349 |

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de:

| | \$ |
|------------------|----|
| 31 DÉCEMBRE 2024 | — |

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ».

Décomptabilisation d'actifs financiers

Prêts de titre et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

| | 31 DÉCEMBRE 2024 |
|-------------------|------------------|
| | JUSTE VALEUR* |
| | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS | 8 279 038 |
| PASSIFS ASSOCIÉS | 8 276 730 |

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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 2024 | | 31 DÉCEMBRE 2023 | |
|---|------------------|-----|------------------|-----|
| | \$ | % | \$ | % |
| REVENUS TOTAUX | 32 138 | 100 | 39 394 | 100 |
| REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS | 16 069 | 50 | 19 697 | 50 |
| REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS | 16 069 | 50 | 19 697 | 50 |

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| AUX 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Encaisse | 658 547 | 162 473 |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) | 226 295 920 | 192 529 067 |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat donnés en garantie | 4 715 714 | 14 630 616 |
| Plus-value non réalisée sur dérivés | — | 44 965 |
| Somme à recevoir pour la vente de titres | — | 585 187 |
| Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension | 4 478 302 | 14 683 901 |
| Engagements relatifs à des prises en pension | 161 111 | 1 873 430 |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | 403 130 | 327 570 |
| | 236 712 724 | 224 837 209 |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Somme à payer pour l'achat de titres | 17 316 | 774 081 |
| Engagements relatifs à des mises en pension | 4 478 302 | 14 683 901 |
| Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension | 161 111 | 1 873 430 |
| | 4 656 729 | 17 331 412 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 232 055 995 | 207 505 797 |
| - par part | 43,40 | 41,50 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins d'attribution | 1 772 928 | 1 459 472 |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 6 994 882 | 5 980 327 |
| Revenus provenant des activités de prêt de titres | 18 723 | 18 901 |
| Écart de conversion sur encaisse | (1 158) | (8 179) |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | (1 090 512) | (638 170) |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés | 8 652 | (19 652) |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 2 029 971 | 8 743 101 |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés | (44 965) | 44 965 |
| | 9 688 521 | 15 580 765 |
| Charges | | |
| | — | — |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | | |
| | 9 688 521 | 15 580 765 |
| - par part | 1,91 | 3,16 |
| Nombre moyen de parts | 5 073 019 | 4 936 505 |

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 207 505 797 | 190 932 552 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 9 688 521 | 15 580 765 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 108 024 355 | 91 926 979 |
| Retraits | (93 162 678) | (90 934 499) |
| | 14 861 677 | 992 480 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 232 055 995 | 207 505 797 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|---------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 9 688 521 | 15 580 765 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| Écart de conversion sur encaisse | 1 158 | 8 179 |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | 1 081 860 | 657 822 |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (1 985 006) | (8 788 066) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (6 994 882) | (5 980 327) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 167 918 444 | 32 884 574 |
| Achat de placements | (183 829 280) | (35 657 183) |
| Somme à recevoir pour la vente de titres | 585 187 | (520 935) |
| Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension | 10 205 599 | 1 353 916 |
| Engagements relatifs à des prises en pension | 1 712 319 | (1 873 430) |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | (75 560) | (45 164) |
| Engagements relatifs à des mises en pension | (10 205 599) | (1 353 916) |
| Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension | (1 712 319) | 1 873 430 |
| Somme à payer pour l'achat de titres | (756 765) | 774 081 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (14 366 323) | (1 086 254) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 108 024 355 | 91 926 979 |
| Montant global des retraits | (93 162 678) | (90 934 499) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 14 861 677 | 992 480 |
| Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères | 720 | (10 036) |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 496 074 | (103 810) |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | 162 473 | 266 283 |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | 658 547 | 162 473 |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 1 697 893 | 1 413 735 |
| Intérêts payés | 1 582 | 1 579 |

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ % |
|--|---------------------------------------|-----|--------------------|----------------------|
| Fonds de placement | | | | 80,6 |
| Fonds BlackRock Canada indiciel obligations long terme, classe D | 1 636 960 | | 32 730 383 | 32 939 107 |
| Fonds BlackRock Canada indiciel obligations univers, classe D | 98 508 | | 3 050 053 | 3 030 224 |
| Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A | 3 407 238 | | 37 371 188 | 37 544 696 |
| Fonds ESG AlphaFixe Obligations Vertes, série F | 12 176 492 | | 123 428 446 | 113 557 962 |
| Total des fonds de placement | | | 196 580 070 | 187 071 989 |
| Obligations | | | | 18,9 |
| Obligations canadiennes | | | | 18,4 |
| Gouvernement du Canada | | | | 2,3 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation | | | | |
| série 121, taux variable, 2029-09-15 | 900 000 | CAD | 899 912 | 897 956 |
| Gouvernement du Canada | | | | |
| 3,500 %, 2028-03-01 | 315 000 | CAD | 319 437 | 320 694 |
| 4,000 %, 2029-03-01 | 230 000 | CAD | 240 402 | 239 455 |
| 3,500 %, 2029-09-01 | 1 015 000 | CAD | 1 039 047 | 1 038 512 |
| 1,500 %, 2031-06-01 | 80 000 | CAD | 71 270 | 72 745 |
| 1,500 %, 2031-12-01 | 70 000 | CAD | 63 105 | 63 063 |
| 2,000 %, 2032-06-01 | 265 000 | CAD | 247 775 | 245 245 |
| 3,500 %, 2034-03-01 | 660 000 | CAD | 670 181 | 675 634 |
| 3,000 %, 2034-06-01 | 445 000 | CAD | 439 909 | 437 335 |
| 3,250 %, 2034-12-01 | 30 000 | CAD | 29 901 | 30 058 |
| 4,000 %, 2041-06-01 | 315 000 | CAD | 353 934 | 342 850 |
| rendement réel, 0,500 %, 2050-12-01 | 174 290 | CAD | 136 846 | 136 992 |
| 2,750 %, 2055-12-01 | 600 000 | CAD | 529 828 | 533 135 |
| PSP Capital | | | | |
| série G-4, 2,600 %, 2032-03-01 | 335 000 | CAD | 303 294 | 314 998 |
| série G-16, 4,250 %, 2055-12-01 | 110 000 | CAD | 109 437 | 110 348 |
| | | | 5 454 278 | 5 459 020 |
| Gouvernements et sociétés publiques des provinces | | | | 4,6 |
| Centre hospitalier de l'Université de Montréal | | | | |
| série A, 4,448 %, 2049-10-01 | 700 000 | CAD | 670 126 | 678 912 |
| Hydro-Québec | | | | |
| 6,500 %, 2035-02-15 | 260 000 | CAD | 321 836 | 315 693 |
| sans coupon, 2041-02-15 | 445 000 | CAD | 215 007 | 222 602 |
| Infrastructure Ontario | | | | |
| 4,700 %, 2037-06-01 | 630 000 | CAD | 636 533 | 655 164 |
| McMaster University | | | | |
| 3,405 %, 2071-06-17 | 178 000 | CAD | 131 088 | 135 113 |
| OMERS Realty | | | | |
| série 11, 3,628 %, 2030-06-05 | 205 000 | CAD | 201 099 | 202 908 |
| Ontario Teachers' Finance Trust | | | | |
| 4,450 %, 2032-06-02 | 245 000 | CAD | 249 780 | 257 398 |
| Province de la Colombie-Britannique | | | | |
| 3,550 %, 2033-06-18 | 685 000 | CAD | 673 855 | 677 331 |
| 2,800 %, 2048-06-18 | 300 000 | CAD | 227 089 | 234 991 |
| 2,950 %, 2050-06-18 | 225 000 | CAD | 173 707 | 179 782 |
| Province de l'Alberta | | | | |
| 3,100 %, 2050-06-01 | 190 000 | CAD | 151 713 | 156 854 |
| Province de l'Ontario | | | | |
| 1,850 %, 2027-02-01 | 200 000 | CAD | 190 238 | 195 380 |
| 3,600 %, 2028-03-08 | 800 000 | CAD | 811 650 | 813 039 |
| 4,600 %, 2039-06-02 | 715 000 | CAD | 751 684 | 752 837 |

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | | COÛT | JUSTE VALEUR | |
|---|---------------------------------------|-----|------------|--------------|------------|
| | | | \$ | \$ | % |
| 4,100 %, 2054-10-07 | 540 000 | CAD | 536 215 | 532 596 | |
| Province de Québec | | | | | |
| 2,750 %, 2025-09-01 | 420 000 | CAD | 413 454 | 419 180 | |
| 3,650 %, 2032-05-20 | 230 000 | CAD | 224 094 | 231 856 | |
| 3,900 %, 2032-11-22 | 370 000 | CAD | 365 893 | 378 102 | |
| sans coupon, 2039-10-01 | 750 000 | CAD | 376 882 | 391 229 | |
| 5,000 %, 2041-12-01 | 200 000 | CAD | 212 999 | 218 870 | |
| 3,100 %, 2051-12-01 | 405 000 | CAD | 323 500 | 332 596 | |
| Province de Terre-Neuve-et-Labrador | | | | | |
| série 6U, 4,500 %, 2037-04-17 | 640 000 | CAD | 633 440 | 655 374 | |
| Province du Manitoba | | | | | |
| 3,200 %, 2050-03-05 | 205 000 | CAD | 163 399 | 169 901 | |
| 3,800 %, 2053-09-05 | 115 000 | CAD | 101 802 | 105 539 | |
| Queen's University | | | | | |
| série A, 6,100 %, 2032-11-19 | 145 000 | CAD | 160 737 | 163 595 | |
| TCHC Issuer Trust | | | | | |
| série A, 4,877 %, 2037-05-11 | 720 000 | CAD | 736 051 | 755 442 | |
| série B, 5,395 %, 2040-02-22 | 390 000 | CAD | 418 848 | 427 945 | |
| Université de la Colombie-Britannique | | | | | |
| série B, 4,817 %, 2035-07-26 | 155 000 | CAD | 159 424 | 158 584 | |
| Université de Toronto | | | | | |
| série E, 4,251 %, 2051-12-07 | 51 000 | CAD | 46 542 | 47 983 | |
| Wilfrid Laurier University | | | | | |
| 5,429 %, 2045-02-01 | 100 000 | CAD | 105 876 | 106 817 | |
| | | | 10 384 561 | 10 573 613 | |
| Municipalités et institutions parapubliques | | | | | 4,1 |
| 55 School Board Trust | | | | | |
| 5,900 %, 2033-06-02 | 335 000 | CAD | 370 309 | 380 473 | |
| Administration financière des Premières Nations | | | | | |
| 4,100 %, 2034-06-01 | 90 000 | CAD | 88 423 | 91 171 | |
| Municipalité régionale de Peel | | | | | |
| 3,850 %, 2042-10-30 | 470 000 | CAD | 422 638 | 435 982 | |
| Municipalité régionale de York | | | | | |
| 4,150 %, 2041-11-18 | 450 000 | CAD | 422 100 | 435 083 | |
| 3,750 %, 2043-05-13 | 480 000 | CAD | 424 694 | 434 952 | |
| Réseau de transport de la Capitale | | | | | |
| 4,500 %, 2025-10-18 | 482 000 | CAD | 480 655 | 486 521 | |
| South Coast British Columbia Transportation Authority | | | | | |
| 4,650 %, 2041-06-20 | 200 000 | CAD | 199 164 | 205 027 | |
| 2,650 %, 2050-10-29 | 610 000 | CAD | 425 774 | 442 232 | |
| 4,150 %, 2053-12-12 | 70 000 | CAD | 64 741 | 66 851 | |
| Ville de Bécancour | | | | | |
| 4,300 %, 2028-03-14 | 200 000 | CAD | 203 506 | 204 886 | |
| Ville de Drummondville | | | | | |
| 4,250 %, 2027-07-10 | 500 000 | CAD | 496 365 | 508 645 | |
| Ville de Gaspé | | | | | |
| 4,250 %, 2028-02-17 | 250 000 | CAD | 247 910 | 254 555 | |
| Ville de Montréal | | | | | |
| 3,150 %, 2036-12-01 | 730 000 | CAD | 633 275 | 659 049 | |
| 4,400 %, 2043-12-01 | 155 000 | CAD | 150 604 | 153 593 | |
| Ville de Sherbrooke | | | | | |
| 4,350 %, 2026-07-10 | 500 000 | CAD | 497 775 | 504 765 | |
| 4,150 %, 2028-07-10 | 95 000 | CAD | 96 168 | 96 295 | |
| Ville de St. John's | | | | | |
| 2,916 %, 2040-09-03 | 1 000 000 | CAD | 786 550 | 816 140 | |
| Ville de Terrebonne | | | | | |
| 4,450 %, 2029-04-30 | 500 000 | CAD | 499 400 | 516 045 | |

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ % | |
|---|---------------------------------------|-----|------------|----------------------|------------|
| Ville de Toronto | | | | | |
| 4,550 %, 2042-07-27 | 95 000 | CAD | 93 546 | 96 413 | |
| 4,400 %, 2042-12-14 | 400 000 | CAD | 386 307 | 399 152 | |
| Ville de Winnipeg | | | | | |
| 5,200 %, 2036-07-17 | 600 000 | CAD | 636 942 | 652 938 | |
| 4,100 %, 2045-06-01 | 460 000 | CAD | 422 588 | 436 062 | |
| Ville d'Ottawa | | | | | |
| 3,050 %, 2046-04-23 | 540 000 | CAD | 419 850 | 435 418 | |
| Ville du Grand Sudbury | | | | | |
| 3,457 %, 2047-03-15 | 510 000 | CAD | 420 582 | 434 947 | |
| 2,416 %, 2050-03-12 | 640 000 | CAD | 424 858 | 439 449 | |
| | | | 9 314 724 | 9 586 644 | |
| Sociétés | | | | | 7,4 |
| Aéroports de Montréal | | | | | |
| série B, 6,950 %, 2032-04-16 | 319 285 | CAD | 344 237 | 352 193 | |
| Alimentation Couche-Tard | | | | | |
| série 7, 5,592 %, 2030-09-25 | 345 000 | CAD | 366 540 | 371 546 | |
| AtkinsRéalis Group | | | | | |
| 5,700 %, 2029-03-26 | 250 000 | CAD | 254 833 | 260 625 | |
| Autorité aéroportuaire de Winnipeg | | | | | |
| série D, 6,102 %, 2040-11-20 | 680 461 | CAD | 710 402 | 736 840 | |
| Banque canadienne de l'Ouest | | | | | |
| 4,271 %, 2027-02-08 | 140 000 | CAD | 140 000 | 142 420 | |
| 4,571 %, 2028-07-11 | 95 000 | CAD | 98 058 | 98 062 | |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | | | | | |
| 3,800 %, taux variable à partir du 2029-12-10, 2030-12-10 | 205 000 | CAD | 204 658 | 204 739 | |
| Banque Manuvie du Canada | | | | | |
| 4,546 %, 2029-03-08 | 270 000 | CAD | 279 909 | 278 984 | |
| Banque Royale du Canada | | | | | |
| 3,626 %, taux variable à partir du 2027-12-10, 2028-12-10 | 170 000 | CAD | 170 000 | 170 316 | |
| Banque Scotia | | | | | |
| 3,836 %, taux variable à partir du 2029-09-26, 2030-09-26 | 345 000 | CAD | 344 835 | 345 545 | |
| Banque Toronto-Dominion | | | | | |
| 4,002 %, taux variable à partir du 2029-10-31, 2030-10-31 | 175 000 | CAD | 175 000 | 176 381 | |
| 4,423 %, taux variable à partir du 2034-10-31, 2035-10-31 | 110 000 | CAD | 109 473 | 111 107 | |
| 5,909 %, taux variable à partir du 2030-01-31, 2085-01-31 | 180 000 | CAD | 180 000 | 179 427 | |
| Bell Canada | | | | | |
| série M58, 4,550 %, 2030-02-09 | 430 000 | CAD | 439 312 | 440 399 | |
| Brookfield Property Finance | | | | | |
| 7,125 %, 2028-02-13 | 200 000 | CAD | 207 748 | 209 773 | |
| Brookfield Renewable Partners | | | | | |
| 5,450 %, taux variable à partir du 2030-03-12, 2055-03-12 | 150 000 | CAD | 150 000 | 150 514 | |
| Bruce Power | | | | | |
| 4,270 %, 2034-12-21 | 150 000 | CAD | 149 962 | 148 793 | |
| CI Financial | | | | | |
| 7,000 %, 2025-12-02 | 1 000 000 | CAD | 1 019 389 | 1 023 922 | |
| Coast Capital Savings Federal Credit Union | | | | | |
| 5,250 %, taux variable à partir du 2025-10-29, 2030-10-29 | 480 000 | CAD | 472 813 | 480 978 | |
| Cogeco Communications | | | | | |
| 6,125 %, 2029-02-27 | 1 000 000 | CAD | 1 015 000 | 1 031 897 | |
| Compagnies Loblaw | | | | | |
| 6,540 %, 2033-02-17 | 160 000 | CAD | 176 154 | 181 889 | |
| Énergir | | | | | |
| série I, 6,300 %, 2033-10-31 | 160 000 | CAD | 177 408 | 182 930 | |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix | | | | | |
| série T, 5,699 %, 2034-02-28 | 140 000 | CAD | 150 601 | 150 961 | |
| Financière Sun Life | | | | | |
| 3,600 %, taux variable à partir du 2026-06-30, 2081-06-30 | 1 200 000 | CAD | 1 006 440 | 1 087 153 | |

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ % |
|---|---------------------------------------|-----|-------------------|----------------------|
| First West Credit Union 9,186 %, 2033-08-09 | 100 000 | CAD | 108 675 | 112 957 |
| Fonds de placement immobilier Allied série I, 3,095 %, 2032-02-06 | 1 250 000 | CAD | 967 030 | 1 071 781 |
| Fonds de placement immobilier Artis série E, 5,600 %, 2025-04-29 | 1 000 000 | CAD | 988 769 | 1 000 827 |
| Groupe TMX série H, 4,836 %, 2032-02-18 | 205 000 | CAD | 218393 | 215422 |
| Honda Canada Finance taux variable, 2027-06-04 | 200 000 | CAD | 200 483 | 200 536 |
| Hydro One 7,350 %, 2030-06-03 | 215 000 | CAD | 251 142 | 250 829 |
| 4,250 %, 2035-01-04 | 270 000 | CAD | 276 809 | 272 939 |
| 5,360 %, 2036-05-20 | 190 000 | CAD | 198 740 | 208 242 |
| Independent Order of Foresters série 2020-1, 2,885 %, taux variable à partir du 2030-10-15, 2035-10-15 | 1 150 000 | CAD | 991 634 | 1 040 662 |
| Inter Pipeline 6,590 %, 2034-02-09 | 110 000 | CAD | 115 173 | 121 729 |
| 6,750 %, taux variable à partir du 2034-12-12, 2054-12-12 | 75 000 | CAD | 75 000 | 75 144 |
| Ivanhoé Cambridge II série 3, 4,994 %, 2028-06-02 | 110 000 | CAD | 112 335 | 115 069 |
| MCAP Commercial 3,743 %, 2025-08-25 | 1 040 000 | CAD | 1 019 314 | 1 040 252 |
| Original Wempi 7,791 %, 2027-10-04 | 950 000 | CAD | 1 013 361 | 1 029 352 |
| Pembina Pipeline série 11, 4,750 %, 2048-03-26 | 85 000 | CAD | 81 764 | 79 879 |
| Sinai Health System série A, 3,527 %, 2056-06-09 | 100 000 | CAD | 80 706 | 81 803 |
| Société Canadian Tire 5,610 %, 2035-09-04 | 970 000 | CAD | 972 027 | 1 002 033 |
| Société en commandite Lower Mattagami Energy série 2021-1, 2,433 %, 2031-05-14 | 270 000 | CAD | 242 403 | 249 450 |
| TELUS série CAP, 4,950 %, 2031-02-18 | 265 000 | CAD | 271 760 | 275 594 |
| TransCanada PipeLines 5,277 %, 2030-07-15 | 205 000 | CAD | 219 711 | 217 725 |
| | | | 16 748 001 | 17 179 619 |
| Total des obligations canadiennes | | | 41 901 564 | 42 798 896 |
| Obligations américaines | | | | 0,1 |
| Sociétés | | | | |
| Pacific Life Global Funding II taux variable, 2027-02-01 | 100 000 | CAD | 99 674 | 100 349 |
| Obligations étrangères | | | | 0,4 |
| Bermudes | | | | |
| Sociétés | | | | |
| Sagicor Financial 6,359 %, 2029-06-20 | 1 000 000 | CAD | 996 592 | 1 040 400 |
| Total des obligations | | | 42 997 830 | 43 939 645 |

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | % |
|-----------------------------|---------------------------------------|-------------|--------------------|-------|
| Total des placements | | 239 577 900 | 231 011 634 | 99,5 |
| Autres éléments d'actif net | | | 1 044 361 | 0,5 |
| Actif net | | | 232 055 995 | 100,0 |

TABLEAU 1

Prêt de titres

| | JUSTE VALEUR \$ | VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES |
|---------------|--------------------|------------------------------|
| | | TITRES \$ |
| Titres prêtés | 277 623 | 283 175 |

TABLEAU 2

Mises en pension

| DATE D'OPÉRATION | DATE D'ÉCHÉANCE | NATURE | NOMBRE DE CONTRATS | JUSTE VALEUR \$ | VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES | | VALEUR DE RACHAT \$ |
|--------------------------------|--------------------------------|-------------|-----------------------|--------------------|---------------------------|------------------|------------------------|
| | | | | | TITRES \$ | TRÉSORERIE \$ | |
| Du 2024-12-12 au 2024-12-31 | Du 2025-01-03 au 2025-01-30 | Obligations | 15 | 4 438 091 | 65 406 | 4 473 783 | 4 478 302 |

TABLEAU 3

Prises en pension

| DATE D'OPÉRATION | DATE D'ÉCHÉANCE | NATURE | NOMBRE DE CONTRATS | JUSTE VALEUR \$ | VALEUR DES SÛRETÉS DONNÉES | | VALEUR DE RACHAT \$ |
|--------------------------------|--------------------------------|--|-----------------------|--------------------|----------------------------|------------------|------------------------|
| | | | | | TITRES \$ | TRÉSORERIE \$ | |
| Du 2024-12-24 au 2024-12-31 | Du 2025-01-02 au 2025-01-08 | Obligations et Titres de marché monétaire | 86 | 161 185 | — | 161 052 | 161 111 |

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|---|---------------|
| Fonds ESG AlphaFixe Obligations Vertes | 48,9 |
| Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales | 16,2 |
| Fonds BlackRock Canada indiciel obligations long terme | 14,2 |
| Fonds BlackRock Canada indiciel obligations Univers | 1,3 |
| Financière Sun Life, taux variable, 2081-06-30 | 0,5 |
| Fonds de placement immobilier Allied, 3,095 %, 2032-02-06 | 0,5 |
| Independent Order of Foresters, taux variable, 2035-10-15 | 0,4 |
| Sagcor Financial, 6,359 %, 2029-06-20 | 0,4 |
| MCAP, 3,743 %, 2025-08-25 | 0,4 |
| Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2029-09-01 | 0,4 |

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| OBLIGATIONS | 14 539 | 29 401 | — | 43 940 | OBLIGATIONS | 24 022 | 18 892 | — | 42 914 |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 149 527 | 37 545 | 187 072 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 129 207 | 35 039 | 164 246 |
| | | | | | INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | — | 45 | — | 45 |
| TOTAL | 14 539 | 178 928 | 37 545 | 231 012 | TOTAL | 24 022 | 148 144 | 35 039 | 207 205 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A | 37 545 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |
| 31 DÉCEMBRE 2023 | Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A | 35 039 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |

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 2024 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | TOTAL |
|---|---------------|---|---------------|
| | \$ | | \$ |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 35 039 | SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 39 260 |
| Produit de la vente de placements | — | Produit de la vente de placements | (6 850) |
| Achat de placements | 1 794 | Achat de placements | 1 941 |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | — | Gain net (perte nette) réalisé(e) | (238) |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) | 712 | Gain net (perte nette) non réalisé(e) | 926 |
| Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — | Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 37 545 | SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 35 039 |
| VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024 | 712 | VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023 | 926 |

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 2024 et 2023, 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 OBLIGATIONS 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 des fonds sous-jacents, lesquels pourraient être exposés au risque de taux d'intérêt. Par conséquent, le Fonds pourrait être exposé au risque de taux d'intérêt découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de taux d'intérêt des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

| | EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT | | | | TOTAL | TOTAL |
|------------------|---|-----------|------------|----------------|--------|--------|
| | MOINS D'UN AN | 1 À 5 ANS | 5 À 10 ANS | PLUS DE 10 ANS | | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| 31 DÉCEMBRE 2024 | 6 309 | 10 883 | 10 123 | 17 283 | 44 598 | 16 902 |
| 31 DÉCEMBRE 2023 | 1 997 | 15 202 | 12 255 | 13 623 | 43 077 | 15 263 |

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 2024 et 2023, 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 2024 | | 31 DÉCEMBRE 2023 | |
|------------------------------|--------------|---|--------------|
| SEGMENT DE MARCHÉ | % | SEGMENT DE MARCHÉ | % |
| Fonds de placement de revenu | 80,6 | Fonds de placement de revenu | 79,1 |
| Obligations canadiennes | 18,4 | Obligations canadiennes | |
| Obligations étrangères | 0,4 | Sociétés | 8,5 |
| Obligations américaines | 0,1 | Gouvernements et sociétés publiques des provinces | 8,4 |
| Autres éléments d'actif net | 0,5 | Gouvernement du Canada | 2,7 |
| | | Municipalités et institutions parapubliques | 0,5 |
| | | Obligations américaines | 0,6 |
| | | 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 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 |
| | % | \$ | \$ |
| Obligations universelles FTSE Canada | 1,00 | 2 077 | 1 784 |

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).

Au 31 décembre 2024, 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.

Au 31 décembre 2023, la concentration du risque de crédit du Fonds est répartie entre les titres à revenu fixe et les instruments financiers dérivés. Étant donné que leurs justes valeurs tiennent compte de la capacité financière de l'émetteur, ce facteur correspond au risque maximal de crédit auquel le Fonds est exposé.

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

| NOTATION DE CRÉDIT | POURCENTAGE DES TITRES À REVENU FIXE | |
|--------------------|--------------------------------------|------------------|
| | 31 DÉCEMBRE 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 |
| | % | % |
| AAA | 15 | 17 |
| AA | 33 | 40 |
| A | 17 | 29 |
| BBB | 24 | 12 |
| BB | 3 | 2 |
| NON NOTÉS* | 8 | — |
| TOTAL | 100 | 100 |

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

Au 31 décembre 2023, les contreparties aux instruments financiers dérivés ont une notation de crédit d'au moins «A-1+» de Standard & Poor's.

Prêts de titres et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mises en pension du Fonds, celui-ci s'expose à des risques de crédit envers ses contreparties.

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

| | \$ |
|------------------|-----------|
| 31 DÉCEMBRE 2024 | 4 438 091 |

Dans le cadre des opérations de prises en pension du Fonds, celui-ci est autorisé à vendre ou à réaffecter en garantie en l'absence de défaillance les actifs financiers reçus en garantie.

La juste valeur de ces actifs financiers est de:

| | \$ |
|------------------|---------|
| 31 DÉCEMBRE 2024 | 161 400 |

La juste valeur des actifs financiers acceptés à titre de garantie qui ont été vendus ou réaffectés en garantie est de:

| | \$ |
|------------------|----|
| 31 DÉCEMBRE 2024 | — |

Ces actifs financiers ont été reçus en garantie dans le cadre de transactions de prises en pension.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 ».

Prêts de titre et mises en pension

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mises en pension, le Fonds transfère des actifs financiers en vertu de modalités prévoyant leur rachat dans le futur. Ces actifs financiers demeurent comptabilisés au poste « Placements à la juste valeur par le biais du résultat net donnés en garantie » à l'état de la situation financière, puisque le Fonds conserve la quasi-totalité des risques et des avantages liés à ces actifs.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers transférés par le Fonds, mais qui n'ont pas été décomptabilisés, ainsi que leurs passifs associés comptabilisés au poste « Engagements relatifs à des prêts de titres » et au poste « Engagements relatifs à des mises en pension » à l'état de la situation financière :

| | 31 DÉCEMBRE 2024 |
|-------------------|------------------|
| | JUSTE VALEUR* |
| | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS | 4 438 091 |
| PASSIFS ASSOCIÉS | 4 478 302 |

* La juste valeur est égale à la valeur comptable.

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 2024 | | 31 DÉCEMBRE 2023 | |
|---|------------------|-----|------------------|-----|
| | \$ | % | \$ | % |
| REVENUS TOTAUX | 37 446 | 100 | 37 802 | 100 |
| REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS | 18 723 | 50 | 18 901 | 50 |
| REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS | 18 723 | 50 | 18 901 | 50 |

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| AUX 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Encaisse | 1 977 732 | 1 452 406 |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) | 87 730 456 | 64 693 417 |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat donnés en garantie | 2 614 947 | 8 012 107 |
| Somme à recevoir pour la vente de titres | 15 608 | 36 860 |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | 157 064 | 129 486 |
| | <u>92 495 807</u> | <u>74 324 276</u> |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Charges à payer | — | 5 916 |
| Somme à payer pour l'achat de titres | — | 211 483 |
| | <u>—</u> | <u>217 399</u> |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 92 495 807 | 74 106 877 |
| - par part | <u>67,37</u> | <u>55,38</u> |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins d'attribution | 95 327 | 114 258 |
| Dividendes | 1 698 034 | 1 833 130 |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 593 637 | 1 175 858 |
| Revenus provenant des activités de prêt de titres | 5 820 | 6 200 |
| Écart de conversion sur encaisse | (1 571) | (3 395) |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | 3 724 984 | 2 147 744 |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 10 041 723 | 3 325 189 |
| | <u>16 157 954</u> | <u>8 598 984</u> |
| Charges | | |
| Rémunération à la performance | (10 325) | 9 402 |
| Retenues d'impôt | 3 370 | 1 708 |
| Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille | 53 956 | 103 637 |
| | <u>47 001</u> | <u>114 747</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 16 110 953 | 8 484 237 |
| - par part | <u>11,95</u> | <u>5,07</u> |
| Nombre moyen de parts | <u>1 348 637</u> | <u>1 674 643</u> |

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 | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 74 106 877 | 86 278 874 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 16 110 953 | 8 484 237 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 57 574 948 | 53 487 927 |
| Retraits | (55 296 971) | (74 144 161) |
| | 2 277 977 | (20 656 234) |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 92 495 807 | 74 106 877 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 16 110 953 | 8 484 237 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| Écart de conversion sur encaisse | 1 571 | 3 395 |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | (3 724 984) | (2 147 744) |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (10 041 723) | (3 325 189) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (593 637) | (1 175 858) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 36 257 280 | 70 647 592 |
| Achat de placements | (39 536 815) | (52 997 744) |
| Somme à recevoir pour la vente de titres | 21 252 | (5 666) |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | (27 578) | 17 662 |
| Charges à payer | (5 916) | (18 654) |
| Somme à payer pour l'achat de titres | (211 483) | 200 174 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (1 751 080) | 19 682 205 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 57 574 948 | 53 487 927 |
| Montant global des retraits | (55 296 971) | (74 144 161) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 2 277 977 | (20 656 234) |
| Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères | (1 571) | (3 395) |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 525 326 | (977 424) |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | 1 452 406 | 2 429 830 |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | 1 977 732 | 1 452 406 |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 94 574 | 112 237 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 1 681 995 | 1 847 481 |
| Intérêts payés | 885 | 901 |

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ % |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------------|
| Actions | | | 65,6 |
| Actions canadiennes | | | 64,1 |
| Énergie | | | 11,2 |
| ARC Resources | 14 700 | 289 465 | 383 229 |
| Canadian Natural Resources | 38 133 | 793 848 | 1 692 342 |
| Cenovus Energy | 47 071 | 688 775 | 1 025 677 |
| CES Energy Solutions | 44 600 | 333 312 | 442 432 |
| Compagnie Pétrolière Impériale | 18 507 | 923 159 | 1 639 535 |
| Keyera | 18 800 | 651 823 | 826 448 |
| Pembina Pipeline | 12 400 | 600 134 | 658 564 |
| PrairieSky Royalty | 13 200 | 366 953 | 369 996 |
| South Bow | 3 020 | 70 701 | 102 438 |
| Suncor Énergie | 27 007 | 814 902 | 1 385 729 |
| TC Énergie | 15 100 | 731 427 | 1 011 549 |
| Tourmaline Oil | 12 829 | 791 244 | 853 385 |
| | | <u>7 055 743</u> | <u>10 391 324</u> |
| Matériaux | | | 6,7 |
| 5N Plus | 56 300 | 180 207 | 415 494 |
| Alamos Gold, catégorie A | 30 879 | 489 709 | 818 911 |
| Artemis Gold | 34 100 | 223 878 | 468 875 |
| Canfor | 40 070 | 704 583 | 608 263 |
| Capstone Copper | 19 139 | 166 387 | 170 146 |
| Dundee Precious Metals | 27 300 | 281 238 | 355 992 |
| Kinross Gold | 82 100 | 628 952 | 1 096 035 |
| Nutrien | 10 107 | 728 608 | 650 082 |
| Pan American Silver | 11 900 | 364 576 | 346 052 |
| Transcontinental, catégorie A | 44 198 | 761 236 | 820 757 |
| West Fraser Timber | 1 499 | 163 816 | 186 700 |
| Winpak | 5 435 | 214 630 | 259 413 |
| | | <u>4 907 820</u> | <u>6 196 720</u> |
| Produits industriels | | | 5,0 |
| AtkinsRealis Group | 5 632 | 324 195 | 429 496 |
| Bird Construction | 16 600 | 210 603 | 432 596 |
| Canadien Pacifique Kansas City | 3 400 | 369 173 | 353 872 |
| Element Fleet Management | 33 300 | 655 626 | 967 698 |
| Finning International | 15 055 | 467 941 | 573 445 |
| Hammond Power Solutions | 1 900 | 150 236 | 243 295 |
| NFI Group | 18 900 | 355 050 | 264 600 |
| TFI International | 2 386 | 242 705 | 463 457 |
| Thomson Reuters | 3 700 | 747 090 | 854 034 |
| | | <u>3 522 619</u> | <u>4 582 493</u> |
| Consommation discrétionnaire | | | 4,1 |
| Dollarama | 12 100 | 1 032 917 | 1 697 388 |
| Groupe Dynamite | 8 727 | 183 267 | 169 740 |
| Linamar | 12 597 | 819 906 | 715 384 |
| Magna International, catégorie A | 10 407 | 828 160 | 625 253 |
| Société Canadian Tire, catégorie A | 3 987 | 582 859 | 602 914 |
| | | <u>3 447 109</u> | <u>3 810 679</u> |
| Consommation courante | | | 1,8 |
| Alimentation Couche-Tard | 500 | 28 883 | 39 860 |
| Empire Company, catégorie A | 20 315 | 690 594 | 891 625 |
| Groupe Saputo | 21 106 | 647 346 | 527 439 |

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | % |
|--|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| North West Company | 3 600 | 182 295 | 176 832 | |
| | | 1 549 118 | 1 635 756 | |
| Soins de santé | | | | 0,7 |
| Chartwell résidences pour retraités | 43 700 | 544 100 | 658 996 | |
| Services financiers | | | | 25,4 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 24 987 | 1 440 185 | 2 272 068 | |
| Banque de Montréal | 11 058 | 1 296 106 | 1 543 144 | |
| Banque Nationale du Canada | 9 037 | 944 062 | 1 184 208 | |
| Banque Royale du Canada | 25 961 | 2 725 398 | 4 499 561 | |
| Banque Scotia | 37 005 | 2 584 020 | 2 856 416 | |
| Brookfield Asset Management, catégorie A | 9 200 | 417 347 | 717 232 | |
| Brookfield, catégorie A | 17 291 | 894 035 | 1 428 582 | |
| EQB | 7 300 | 541 975 | 722 481 | |
| Fairfax Financial Holdings | 1 159 | 896 544 | 2 318 000 | |
| Financière Manuvie | 36 645 | 1 149 582 | 1 618 243 | |
| FirstService | 2 100 | 440 473 | 546 819 | |
| goeasy | 1 050 | 169 886 | 175 046 | |
| Groupe TMX | 21 400 | 624 918 | 947 592 | |
| iA Groupe financier | 1 196 | 89 715 | 159 451 | |
| Intact Corporation financière | 2 700 | 698 792 | 706 671 | |
| Power Corporation du Canada | 24 207 | 851 999 | 1 085 442 | |
| Propel Holdings | 9 400 | 292 971 | 345 826 | |
| Société financière IGM | 8 658 | 291 910 | 397 489 | |
| | | 16 349 918 | 23 524 271 | |
| Technologies de l'information | | | | 4,6 |
| Celestica | 5 380 | 377 766 | 713 711 | |
| CGI, catégorie A | 3 817 | 385 735 | 600 338 | |
| Constellation Software | 360 | 884 255 | 1 600 168 | |
| Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31 | 465 | — | — | |
| Descartes Systems Group | 2 590 | 333 338 | 423 206 | |
| Lumine Group | 11 400 | 327 282 | 468 996 | |
| Open Text | 8 321 | 381 550 | 338 498 | |
| Shopify, catégorie A | 600 | 92 174 | 91 794 | |
| | | 2 782 100 | 4 236 711 | |
| Communications | | | | 2,6 |
| Cogeco | 1 667 | 81 094 | 98 303 | |
| Cogeco Communications | 9 780 | 638 008 | 658 683 | |
| Québecor, catégorie B | 19 932 | 607 459 | 627 858 | |
| Rogers Communications, catégorie B | 22 483 | 1 292 530 | 993 524 | |
| | | 2 619 091 | 2 378 368 | |
| Services publics | | | | 1,7 |
| AltaGas | 16 300 | 465 043 | 545 724 | |
| ATCO, catégorie I | 21 857 | 869 282 | 1 039 956 | |
| | | 1 334 325 | 1 585 680 | |
| Immobilier | | | | 0,3 |
| Fiducie de placement immobilier Boardwalk | 4 760 | 277 624 | 305 830 | |
| Total des actions canadiennes | | 44 389 567 | 59 306 828 | |

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | % |
|--|---------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| Actions américaines | | | | 1,5 |
| Soins de santé | | | | 0,7 |
| Regeneron Pharmaceuticals | 275 | 372 333 | 281 583 | |
| Vertex Pharmaceuticals | 550 | 214 777 | 318 374 | |
| | | <u>587 110</u> | <u>599 957</u> | |
| Immobilier | | | | 0,8 |
| Iron Mountain REIT | 2 450 | 207 857 | 370 171 | |
| Mid-America Apartment Communities | 1 800 | 374 131 | 399 936 | |
| | | <u>581 988</u> | <u>770 107</u> | |
| Total des actions américaines | | 1 169 098 | 1 370 064 | |
| Total des actions | | 45 558 665 | 60 676 892 | |
| Fonds de placement | | | | 31,4 |
| Fiera Capital Fonds d'actions canadiennes, série A | 1 301 912 | 18 328 914 | 23 219 725 | |
| Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes, classe D | 84 425 | 5 994 399 | 5 787 789 | |
| Total des fonds de placement | | 24 323 313 | 29 007 514 | |
| Titres de marché monétaire canadiens | | | | 0,7 |
| Bons du Trésor du Canada 3,501 %, 2025-05-22 | 670 000 CAD | 660 997 | 660 997 | |
| Total des placements | | 70 542 975 | 90 345 403 | 97,7 |
| Autres éléments d'actif net | | | 2 150 404 | 2,3 |
| Actif net | | | 92 495 807 | 100,0 |

TABLEAU 1

Prêt de titres

| | JUSTE VALEUR \$ | VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$ |
|----------------------|--------------------|--|
| Titres prêtés | 2 614 947 | 2 667 245 |

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|--|---------------|
| Fiera Capital Fonds d'actions canadiennes | 25,1 |
| Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes | 6,3 |
| Banque Royale du Canada | 4,9 |
| Banque Scotia | 3,1 |
| Fairfax Financial Holdings | 2,5 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2,5 |
| Dollarama | 1,8 |
| Canadian Natural Resources | 1,8 |
| Compagnie Pétrolière Impériale | 1,8 |
| Société Financière Manuvie | 1,7 |

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

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| ACTIONS | 60 677 | — | — | 60 677 | ACTIONS | 52 232 | — | — | 52 232 |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 29 007 | — | 29 007 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 19 866 | — | 19 866 |
| TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE | 661 | — | — | 661 | TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE | 607 | — | — | 607 |
| TOTAL | 61 338 | 29 007 | — | 90 345 | TOTAL | 52 839 | 19 866 | — | 72 705 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31 | — | Évaluation au coût | Prix payé | — |
| 31 DÉCEMBRE 2023 | Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31 | — | Évaluation au coût | Prix payé | — |

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 2024 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | TOTAL |
|---|----------|---|----------|
| | \$ | | \$ |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | — | SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | — |
| Produit de la vente de placements | — | Produit de la vente de placements | — |
| Achat de placements | — | Achat de placements | — |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | — | Gain net (perte nette) réalisé(e) | — |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) | — | Gain net (perte nette) non réalisé(e) | — |
| Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — | Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | — | SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | — |
| VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024 | — | VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023 | — |

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 2024 et 2023, 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 ACTIONS CANADIENNES MULTI

Risque de taux d'intérêt

Une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans 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 2024 et 2023, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Ainsi, le Fonds n'est pas exposé à d'importants risques relativement aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur.

Risque de concentration

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 | | |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------|
| SEGMENT DE MARCHÉ | % | SEGMENT DE MARCHÉ | % |
| Actions canadiennes | | Actions canadiennes | |
| Services financiers | 25,4 | Services financiers | 25,7 |
| Énergie | 11,2 | Énergie | 11,7 |
| Matériaux | 6,7 | Matériaux | 7,9 |
| Produits industriels | 5,0 | Produits industriels | 5,5 |
| Technologies de l'information | 4,6 | Technologies de l'information | 5,1 |
| Consommation discrétionnaire | 4,1 | Consommation discrétionnaire | 3,5 |
| Communications | 2,6 | Communications | 3,3 |
| Consommation courante | 1,8 | Consommation courante | 3,2 |
| Services publics | 1,7 | Services publics | 1,4 |
| Soins de santé | 0,7 | Immobilier | 0,8 |
| Immobilier | 0,3 | Soins de santé | 0,4 |
| Actions américaines | 1,5 | Actions américaines | 1,6 |
| Fonds de placement de croissance | 31,4 | Actions étrangères | 0,4 |
| Titres de marché monétaire canadiens | 0,7 | Fonds de placement de croissance | 26,8 |
| Autres éléments d'actif net | 2,3 | Titres de marché monétaire canadiens | 0,8 |
| | | Autres éléments d'actif net | 1,9 |
| 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 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 |
| | % | \$ | \$ |
| S&P/TSX | 5,00 | 3 953 | 3 309 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | | 31 DÉCEMBRE 2023 | |
|---|------------------|-----|------------------|-----|
| | \$ | % | \$ | % |
| REVENUS TOTAUX | 11 640 | 100 | 12 400 | 100 |
| REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS | 5 820 | 50 | 6 200 | 50 |
| REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS | 5 820 | 50 | 6 200 | 50 |

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| AUX 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Encaisse | 53 106 | — |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) | 379 444 475 | 313 310 986 |
| Somme à recevoir pour la vente de titres | 16 406 | — |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | 1 249 342 | — |
| | 380 763 329 | 313 310 986 |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | — | 96 321 |
| Charges à payer | — | 115 468 |
| Somme à payer pour l'achat de titres | — | 154 414 |
| Intérêts, dividendes et autres montants à payer | — | 112 061 |
| | — | 478 264 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 380 763 329 | 312 832 722 |
| - par part | 88,51 | 72,18 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins d'attribution | 112 080 | 68 202 |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 12 789 905 | 5 469 817 |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | 6 024 452 | (1 173 715) |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 49 668 809 | 28 603 659 |
| | 68 595 246 | 32 967 963 |
| Charges | | |
| Rémunération à la performance | (1 364 651) | (294 268) |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 69 959 897 | 33 262 231 |
| - par part | 16,32 | 7,98 |
| Nombre moyen de parts | 4 286 623 | 4 165 727 |

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 | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 312 832 722 | 267 148 439 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 69 959 897 | 33 262 231 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 117 751 841 | 115 456 778 |
| Retraits | (119 781 131) | (103 034 726) |
| | (2 029 290) | 12 422 052 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 380 763 329 | 312 832 722 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 69 959 897 | 33 262 231 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | (6 024 452) | 1 173 715 |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (49 668 809) | (28 603 659) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (12 789 905) | (5 469 817) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 43 514 825 | 50 421 756 |
| Achat de placements | (41 165 148) | (63 510 159) |
| Somme à recevoir pour la vente de titres | (16 406) | — |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | (1 249 342) | — |
| Charges à payer | (115 468) | (555 827) |
| Intérêts, dividendes et autres montants à payer | (112 061) | 69 279 |
| Somme à payer pour l'achat de titres | (154 414) | 131 132 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | 2 178 717 | (13 081 349) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 117 751 841 | 115 456 778 |
| Montant global des retraits | (119 781 131) | (103 034 726) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | (2 029 290) | 12 422 052 |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 149 427 | (659 297) |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | (96 321) | 562 976 |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | 53 106 | (96 321) |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 12 884 | 25 546 |
| Intérêts payés | 742 | 124 |

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / | COÛT | JUSTE VALEUR | |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | NOMBRE DE TITRES | \$ | \$ | % |
| Fonds de placement | | | | 99,7 |
| Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A | 2 765 484 | 63 162 285 | 133 208 667 | |
| Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI tous les pays ex-Canada | 824 984 | 30 966 812 | 34 786 739 | |
| Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF | 1 689 852 | 44 320 733 | 50 829 734 | |
| Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD | 1 807 045 | 18 176 345 | 20 602 837 | |
| Fonds Hexavest tous les pays (ACWI) | 72 357 | 62 383 679 | 89 089 824 | |
| Fonds Investi actions mondiales (Innocap), série I | 497 374 | 5 000 000 | 5 602 819 | |
| Schroder Emerging Markets Equity Alpha Fund | 4 765 665 | 39 348 078 | 45 323 855 | |
| Total des placements | | 263 357 932 | 379 444 475 | |
| Autres éléments d'actif net | | | 1 318 854 | 0,3 |
| Actif net | | | 380 763 329 | 100,0 |

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|---|---------------|
| Fiera Capital Fonds d'actions mondiales | 35,1 |
| Fonds Hexavest ACWI | 23,4 |
| Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF | 13,3 |
| Fonds Schroder Emerging Markets Equity Alpha | 11,9 |
| Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI tous les pays ex-Canada | 9,1 |
| Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD | 5,4 |
| Fonds Investi actions mondiales (Innocap) | 1,5 |
| Espèces et quasi-espèces | 0,3 |

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|-----------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|-----------------------------------|---------------|----------------|----------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | 50 829 | 323 012 | 5 603 | 379 444 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | 46 679 | 266 632 | — | 313 311 |
| TOTAL | 50 829 | 323 012 | 5 603 | 379 444 | TOTAL | 46 679 | 266 632 | — | 313 311 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

Au 31 décembre 2024, 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 2024 | Fonds Investi actions mondiales (Innocap), série I | 5 603 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |

Au 31 décembre 2023, le Fonds ne détient aucun instrument financier classé au niveau 3.

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 2024 | TOTAL |
|---|--------------|
| | \$ |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | — |
| Produit de la vente de placements | — |
| Achat de placements | 5 000 |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | — |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) | 603 |
| Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 5 603 |
| VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024 | 603 |

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 ACTIONS MONDIALES MULTI

Risque de change

Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 |
| | % | \$ | \$ |
| MSCI Monde tous pays net \$CA | 5,00 | 17 369 | 14 765 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Encaisse | 575 958 | 564 363 |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) | 122 451 087 | 111 959 394 |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat donnés en garantie | 10 724 658 | 5 520 355 |
| Somme à recevoir pour la vente de titres | — | 245 019 |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | 15 001 | 279 440 |
| | 133 766 704 | 118 568 571 |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Somme à payer pour l'achat de titres | 50 961 | 203 342 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 133 715 743 | 118 365 229 |
| - par part | 92,19 | 82,48 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins d'attribution | (26 339) | 396 446 |
| Dividendes | 494 779 | 590 449 |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 1 141 805 | 1 386 262 |
| Revenus provenant des activités de prêt de titres | 3 756 | 2 137 |
| Écart de conversion sur encaisse | 14 082 | 24 443 |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | 2 451 743 | 3 770 852 |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 9 938 721 | 8 103 472 |
| | 14 018 547 | 14 274 061 |
| Charges | | |
| Retenues d'impôt | 74 217 | 157 249 |
| Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille | 19 941 | 44 366 |
| | 94 158 | 201 615 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 13 924 389 | 14 072 446 |
| - par part | 9,69 | 11,43 |
| Nombre moyen de parts | 1 437 369 | 1 230 885 |

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 | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 118 365 229 | 85 477 208 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 13 924 389 | 14 072 446 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 5 137 472 | 25 125 114 |
| Retraits | (3 711 347) | (6 309 539) |
| | 1 426 125 | 18 815 575 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 133 715 743 | 118 365 229 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 13 924 389 | 14 072 446 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| Écart de conversion sur encaisse | (14 082) | (24 443) |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | (2 451 743) | (3 770 852) |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (9 938 721) | (8 103 472) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (1 141 805) | (1 386 262) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 42 350 062 | 33 578 132 |
| Achat de placements | (44 517 563) | (52 846 387) |
| Somme à recevoir pour la vente de titres | 245 019 | (206 762) |
| Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir | 264 439 | (264 919) |
| Somme à payer pour l'achat de titres | (152 381) | 203 342 |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (1 432 386) | (18 749 177) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 5 137 472 | 25 125 114 |
| Montant global des retraits | (3 711 347) | (6 309 539) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 1 426 125 | 18 815 575 |
| Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères | 17 856 | 24 566 |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 11 595 | 90 964 |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | 564 363 | 473 399 |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | 575 958 | 564 363 |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 222 276 | 117 830 |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt | 425 357 | 428 041 |
| Intérêts payés | 584 | 1 328 |

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ % |
|--|---------------------------------------|------------|----------------------|
| Actions américaines | | | 57,0 |
| Produits industriels | | | 12,2 |
| Armstrong World Industries | 9 651 | 1 001 693 | 1 960 647 |
| Brady, catégorie A | 10 090 | 670 931 | 1 071 111 |
| Chart Industries | 3 030 | 808 536 | 831 199 |
| ESAB | 4 984 | 651 664 | 859 280 |
| Federal Signal | 16 138 | 818 518 | 2 143 223 |
| FTI Consulting | 6 131 | 1 272 010 | 1 684 430 |
| Maximus | 19 984 | 1 881 809 | 2 144 396 |
| Paylocity Holding | 7 774 | 1 568 756 | 2 229 025 |
| Primoris Services | 18 275 | 608 813 | 2 006 982 |
| Willscot Holdings | 27 726 | 1 493 078 | 1 333 141 |
| | | 10 775 808 | 16 263 434 |
| Consommation discrétionnaire | | | 13,0 |
| Brunswick | 13 041 | 1 100 698 | 1 212 477 |
| Gentherm | 22 457 | 1 471 912 | 1 288 812 |
| Grand Canyon Education | 10 853 | 1 343 664 | 2 555 386 |
| Installed Building Products | 5 948 | 1 048 606 | 1 498 379 |
| Laureate Education, catégorie A | 106 170 | 1 842 988 | 2 791 311 |
| Marriott Vacations Worldwide | 5 964 | 813 765 | 769 851 |
| Planet Fitness, catégorie A | 13 121 | 1 030 808 | 1 864 765 |
| Shake Shack, catégorie A | 10 474 | 928 788 | 1 954 250 |
| Tempur-Pedic International | 21 814 | 809 393 | 1 777 602 |
| Yeti Holdings | 29 693 | 1 583 948 | 1 643 692 |
| | | 11 974 570 | 17 356 525 |
| Consommation courante | | | 1,0 |
| Grocery Outlet Holding | 61 640 | 2 163 426 | 1 383 115 |
| Soins de santé | | | 8,0 |
| Charles River Laboratories International | 6 114 | 1 314 394 | 1 622 370 |
| Chemed | 2 042 | 904 323 | 1 555 108 |
| Ensign Group | 10 968 | 1 142 236 | 2 094 664 |
| Globus Medical | 18 657 | 1 150 989 | 2 218 159 |
| HealthEquity | 13 619 | 996 563 | 1 878 378 |
| Pennant Group | 34 494 | 1 492 695 | 1 314 952 |
| | | 7 001 200 | 10 683 631 |
| Services financiers | | | 12,9 |
| Bank OZK | 28 956 | 1 107 156 | 1 853 463 |
| Euronet Worldwide | 17 437 | 2 097 079 | 2 577 666 |
| Hamilton Lane, catégorie A | 9 709 | 1 026 389 | 2 066 216 |
| Houlihan Lokey | 6 317 | 519 504 | 1 576 897 |
| NMI Holdings | 33 810 | 1 026 602 | 1 786 543 |
| RLI | 8 361 | 1 074 639 | 1 981 013 |
| Stonex Group | 19 212 | 1 199 488 | 2 705 568 |
| Victory Capital Holdings, catégorie A | 28 580 | 1 275 898 | 2 689 249 |
| | | 9 326 755 | 17 236 615 |
| Technologies de l'information | | | 6,9 |
| Blackbaud | 8 510 | 670 807 | 904 241 |
| CCC Intelligent Solutions Holdings | 105 202 | 1 592 298 | 1 773 841 |
| DigitalOcean Holdings | 18 717 | 863 485 | 916 645 |
| DoubleVerify Holdings | 54 942 | 1 896 623 | 1 517 136 |

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ | % |
|--|---------------------------------------|-----|--------------------|--------------------|--------------|
| Five9 | 29 319 | | 1 964 093 | 1 712 756 | |
| Qualys | 4 443 | | 647 515 | 895 528 | |
| Silicon Laboratories | 8 666 | | 1 215 514 | 1 547 398 | |
| | | | 8 850 335 | 9 267 545 | |
| Communications | | | | | 1,6 |
| Iridium Communications | 50 323 | | 2 152 409 | 2 099 214 | |
| Services publics | | | | | 1,4 |
| Ormat Technologies | 19 685 | | 1 799 038 | 1 916 219 | |
| Total des actions américaines | | | 54 043 541 | 76 206 298 | |
| Fonds de placement | | | | | 41,5 |
| Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha | 3 308 190 | | 54 211 241 | 55 462 142 | |
| Titres de marché monétaire américains | | | | | 1,1 |
| Bons du Trésor des États-Unis | | | | | |
| 3,933 %, 2025-01-09 | 875 000 | USD | 1 229 558 | 1 256 550 | |
| 4,155 %, 2025-01-28 | 175 000 | USD | 251 487 | 250 755 | |
| Total des titres de marché monétaire | | | 1 481 045 | 1 507 305 | |
| Total des placements | | | 109 735 827 | 133 175 745 | 99,6 |
| Autres éléments d'actif net | | | | 539 998 | 0,4 |
| Actif net | | | | 133 715 743 | 100,0 |

TABLEAU 1

Prêt de titres

| | JUSTE VALEUR \$ | VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$ |
|----------------------|--------------------|--|
| Titres prêtés | 10 724 658 | 10 939 151 |

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|--|---------------|
| Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha | 41,5 |
| Laureate Education | 2,1 |
| Stonex Group | 2,0 |
| Victory Capital Holdings | 2,0 |
| Euronet Worldwide | 1,9 |
| Grand Canyon Education | 1,9 |
| Paylocity | 1,7 |
| Globus Medical | 1,7 |
| Maximus | 1,6 |
| Federal Signal | 1,6 |

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

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------|----------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| ACTIONS | 76 206 | — | — | 76 206 | ACTIONS | 64 520 | — | — | 64 520 |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 55 462 | — | 55 462 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 51 110 | — | 51 110 |
| TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE | 1 508 | — | — | 1 508 | TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE | — | 1 850 | — | 1 850 |
| TOTAL | 77 714 | 55 462 | — | 133 176 | TOTAL | 64 520 | 52 960 | — | 117 480 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 | 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 2023 | ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS | ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS | EXPOSITION NETTE | EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT |
|------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------|---|------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| USD | 78 133 | — | 78 133 | 7 813 | USD | 66 855 | — | 66 855 | 6 686 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | | 31 DÉCEMBRE 2023 | |
|--------------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|
| SEGMENT DE MARCHÉ | % | SEGMENT DE MARCHÉ | % |
| Actions américaines | | Actions américaines | |
| Consommation discrétionnaire | 13,0 | Consommation discrétionnaire | 13,1 |
| Services financiers | 12,9 | Technologies de l'information | 11,8 |
| Produits industriels | 12,2 | Services financiers | 10,5 |
| Soins de santé | 8,0 | Produits industriels | 7,6 |
| Technologies de l'information | 6,9 | Soins de santé | 7,1 |
| Communications | 1,6 | Communications | 1,8 |
| Services publics | 1,4 | Consommation courante | 1,2 |
| Consommation courante | 1,0 | Services publics | 1,4 |
| Fonds de placement de croissance | 41,5 | Fonds de placement de croissance | 43,2 |
| Titres de marché monétaire canadiens | 1,1 | Titres de marché monétaire canadiens | 1,6 |
| Autres éléments d'actif net | 0,4 | 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 2024 \$ | 31 DÉCEMBRE 2023 \$ |
| MSCI USA à faible capitalisation net (55 %) | 5,00 | 3 386 | 2 929 |
| MSCI EAEO à faible capitalisation net (45 %) | 5,00 | 2 771 | 2 397 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | | 31 DÉCEMBRE 2023 | |
|---|------------------|-----|------------------|-----|
| | \$ | % | \$ | % |
| REVENUS TOTAUX | 7 512 | 100 | 4 274 | 100 |
| REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS | 3 756 | 50 | 2 137 | 50 |
| REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS | 3 756 | 50 | 2 137 | 50 |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| AUX 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JV RN) | 77 972 750 | 70 433 622 |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | 5 623 | 82 965 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 77 967 127 | 70 350 657 |
| - par part | 34,00 | 31,25 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|------------------|-----------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins d'attribution | 461 | 2 691 |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 2 191 386 | 2 268 059 |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | 947 129 | (444 532) |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 2 983 122 | 3 370 324 |
| | 6 122 098 | 5 196 542 |
| Charges | | |
| | — | — |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 6 122 098 | 5 196 542 |
| - par part | 2,73 | 2,37 |
| Nombre moyen de parts | 2 241 079 | 2 193 163 |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

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

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 70 350 657 | 62 543 058 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 6 122 098 | 5 196 542 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 23 558 077 | 22 354 197 |
| Retraits | (22 063 705) | (19 743 140) |
| | 1 494 372 | 2 611 057 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 77 967 127 | 70 350 657 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 6 122 098 | 5 196 542 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | (947 129) | 444 532 |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (2 983 122) | (3 370 324) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (2 191 386) | (2 268 059) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 9 017 032 | 11 046 275 |
| Achat de placements | (10 434 523) | (13 712 752) |
| Intérêts, dividendes et autres montants à payer | — | (2 682) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (1 417 030) | (2 666 468) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 23 558 077 | 22 354 197 |
| Montant global des retraits | (22 063 705) | (19 743 140) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 1 494 372 | 2 611 057 |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 77 342 | (55 411) |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | (82 965) | (27 554) |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | (5 623) | (82 965) |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 459 | — |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | COÛT \$ | JUSTE VALEUR | |
|--|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | | | \$ | % |
| Fonds de placement | | | | 100,0 |
| Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 170 426 | 1 696 064 | 1 645 271 | |
| Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités | 582 561 | 5 536 955 | 5 819 788 | |
| Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F | 832 039 | 8 001 096 | 7 460 897 | |
| Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi | 27 860 | 1 640 487 | 1 876 893 | |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 43 312 | 3 463 103 | 3 993 185 | |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi | 131 419 | 9 495 964 | 11 632 047 | |
| Fonds Bâtirente Obligations Multi | 439 028 | 19 691 022 | 19 051 919 | |
| Fonds Bâtirente Trésorerie Multi | 715 995 | 18 435 202 | 18 920 739 | |
| Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus | 9 153 | 7 988 864 | 7 315 728 | |
| Société en commandite Fonds PGEQ, série L* | 14 304 | 172 834 | 256 283 | |
| Total des placements | | 76 121 591 | 77 972 750 | |
| Autres éléments d'actif net | | | (5 623) | — |
| Actif net | | | 77 967 127 | 100,0 |

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|--|---------------|
| Fonds Bâtirente Obligations Multi | 24,4 |
| Fonds Bâtirente Trésorerie Multi | 24,3 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi | 14,9 |
| Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable | 9,6 |
| Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus | 9,4 |
| Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités | 7,5 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 5,1 |
| Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi | 2,4 |
| Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC | 2,1 |
| Société en commandite Fonds PGEQ | 0,3 |

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

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|------------------------------------|----------|---------------|--------------|---------------|------------------------------------|----------|---------------|--------------|---------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS | — | 55 475 | — | 55 475 | FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS | — | 49 944 | — | 49 944 |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 20 853 | 1 645 | 22 498 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 19 403 | 1 087 | 20 490 |
| TOTAL | — | 76 328 | 1 645 | 77 973 | TOTAL | — | 69 347 | 1 087 | 70 434 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 1 645 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |
| 31 DÉCEMBRE 2023 | Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 1 087 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |

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 2024 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | TOTAL |
|--|--------------|--|--------------|
| | \$ | | \$ |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 1 087 | SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 1 024 |
| Produit de la vente de placements | — | Produit de la vente de placements | — |
| Achat de placements | 628 | Achat de placements | — |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | — | Gain net (perte nette) réalisé(e) | — |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) | (70) | Gain net (perte nette) non réalisé(e) | 63 |
| Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — | Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 1 645 | SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 1 087 |
| VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024 | (70) | VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023 | 63 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 |
| | % | \$ | \$ |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %) | 1,00 | 18 | 17 |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (10 %) | 1,00 | 73 | 67 |
| Obligations globales à court terme FTSE Canada (27,5 %) | 1,00 | 202 | 184 |
| Obligations universelles FTSE Canada (22,5 %) | 1,00 | 165 | 150 |
| Obligations de sociétés BBB à moyen terme FTSE Canada (7,5 %) | 1,00 | 55 | 50 |
| S&P/TSX (2 %) | 5,00 | 73 | 67 |
| MSCI USA à faible capitalisation net (2,75 %) | 5,00 | 101 | 92 |
| MSCI EAEO à faible capitalisation net (2,25 %) | 5,00 | 83 | 75 |
| MSCI Monde tous pays net \$CA (13 %) | 5,00 | 477 | 434 |
| FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %) | 5,00 | 184 | 167 |
| Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %) | 5,00 | 184 | 167 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JV RN) | 218 266 884 | 188 120 485 |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | 66 496 | 199 471 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 218 200 388 | 187 921 014 |
| - par part | 34,98 | 31,68 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins d'attribution | 1 541 | 10 903 |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 6 037 355 | 6 565 043 |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | 2 992 708 | (1 219 179) |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 11 059 974 | 9 886 078 |
| | 20 091 578 | 15 242 845 |
| Charges | | |
| | — | — |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 20 091 578 | 15 242 845 |
| - par part | 3,30 | 2,59 |
| Nombre moyen de parts | 6 090 992 | 5 876 810 |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

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

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 187 921 014 | 169 240 913 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 20 091 578 | 15 242 845 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 68 775 244 | 65 296 797 |
| Retraits | (58 587 448) | (61 859 541) |
| | 10 187 796 | 3 437 256 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 218 200 388 | 187 921 014 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|---------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 20 091 578 | 15 242 845 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | (2 992 708) | 1 219 179 |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (11 059 974) | (9 886 078) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (6 037 355) | (6 565 043) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 16 507 655 | 29 776 213 |
| Achat de placements | (26 564 017) | (33 420 009) |
| Intérêts, dividendes et autres montants à payer | — | (10 445) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (10 054 821) | (3 643 338) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 68 775 244 | 65 296 797 |
| Montant global des retraits | (58 587 448) | (61 859 541) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 10 187 796 | 3 437 256 |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 132 975 | (206 082) |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | (199 471) | 6 611 |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | (66 496) | (199 471) |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 1 541 | — |
| Intérêts payés | — | 29 |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / | COÛT | JUSTE VALEUR | |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | NOMBRE DE TITRES | \$ | \$ | % |
| Fonds de placement | | | | 100,0 |
| Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 524 512 | 5 214 711 | 5 063 585 | |
| Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités | 1 521 371 | 14 498 646 | 15 198 497 | |
| Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F | 1 638 530 | 15 809 144 | 14 692 697 | |
| Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi | 120 591 | 6 869 663 | 8 123 929 | |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 190 832 | 14 480 395 | 17 593 782 | |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi | 566 964 | 40 799 287 | 50 182 625 | |
| Fonds Bâtirente Obligations Multi | 1 379 977 | 61 447 056 | 59 885 050 | |
| Fonds Bâtirente Trésorerie Multi | 943 467 | 24 514 250 | 24 931 869 | |
| Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus | 27 214 | 23 184 224 | 21 750 729 | |
| Société en commandite Fonds PGEQ, série L* | 47 113 | 569 271 | 844 121 | |
| Total des placements | | 207 386 647 | 218 266 884 | |
| Autres éléments d'actif net | | | (66 496) | — |
| Actif net | | | 218 200 388 | 100,0 |

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|--|---------------|
| Fonds Bâtirente Obligations Multi | 27,4 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi | 23,0 |
| Fonds Bâtirente Trésorerie Multi | 11,4 |
| Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus | 10,0 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 8,1 |
| Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités | 7,0 |
| Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable | 6,7 |
| Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi | 3,7 |
| Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC | 2,3 |
| Société en commandite Fonds PGEQ | 0,4 |

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

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|------------------------------------|----------|----------------|--------------|----------------|------------------------------------|----------|----------------|--------------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS | — | 160 717 | — | 160 717 | FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS | — | 136 328 | — | 136 328 |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 52 486 | 5 064 | 57 550 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 48 833 | 2 959 | 51 792 |
| TOTAL | — | 213 203 | 5 064 | 218 267 | TOTAL | — | 185 161 | 2 959 | 188 120 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 5 064 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |
| 31 DÉCEMBRE 2023 | Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 2 959 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |

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 2024 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | TOTAL |
|--|--------------|--|--------------|
| | \$ | | \$ |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 2 959 | SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 2 788 |
| Produit de la vente de placements | — | Produit de la vente de placements | — |
| Achat de placements | 2 305 | Achat de placements | — |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | — | Gain net (perte nette) réalisé(e) | — |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) | (200) | Gain net (perte nette) non réalisé(e) | 171 |
| Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — | Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 5 064 | SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 2 959 |
| VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024 | (200) | VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023 | 171 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | 31 DÉCEMBRE 2023 |
| | % | \$ | \$ |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %) | 1,00 | 51 | 44 |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (7,5 %) | 1,00 | 152 | 132 |
| Obligations globales à court terme FTSE Canada (12,5 %) | 1,00 | 253 | 220 |
| Obligations universelles FTSE Canada (27,5 %) | 1,00 | 558 | 484 |
| Obligations de sociétés BBB à moyen terme FTSE Canada (7,5 %) | 1,00 | 152 | 132 |
| S&P/TSX (3,25 %) | 5,00 | 330 | 286 |
| MSCI USA à faible capitalisation net (4,4 %) | 5,00 | 446 | 387 |
| MSCI EAEO à faible capitalisation net (3,6%) | 5,00 | 365 | 317 |
| MSCI Monde tous pays net \$CA (21,25 %) | 5,00 | 2 155 | 1 871 |
| FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %) | 5,00 | 507 | 440 |
| Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %) | 5,00 | 507 | 440 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) | 448 550 566 | 403 889 447 |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | 225 614 | 380 569 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 448 324 952 | 403 508 878 |
| - par part | 65,89 | 58,45 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins d'attribution | 3 366 | — |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 7 171 241 | 10 696 287 |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | 12 658 327 | 2 539 031 |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 30 727 510 | 23 807 526 |
| | 50 560 444 | 37 042 844 |
| Charges | | |
| | — | — |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 50 560 444 | 37 042 844 |
| - par part | 7,43 | 5,34 |
| Nombre moyen de parts | 6 807 604 | 6 936 444 |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

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

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 403 508 878 | 372 426 983 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 50 560 444 | 37 042 844 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 82 766 236 | 81 496 772 |
| Retraits | (88 510 606) | (87 457 721) |
| | (5 744 370) | (5 960 949) |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 448 324 952 | 403 508 878 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 50 560 444 | 37 042 844 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | (12 658 327) | (2 539 031) |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (30 727 510) | (23 807 526) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (7 171 241) | (10 696 287) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 40 022 173 | 39 844 987 |
| Achat de placements | (34 126 214) | (34 494 374) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | 5 899 325 | 5 350 613 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 82 766 236 | 81 496 772 |
| Montant global des retraits | (88 510 606) | (87 457 721) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | (5 744 370) | (5 960 949) |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 154 955 | (610 336) |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | (380 569) | 229 767 |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | (225 614) | (380 569) |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 3 366 | — |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | COÛT \$ | JUSTE VALEUR | |
|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | | | \$ | % |
| Fonds de placement | | | | 100,1 |
| Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 1 259 643 | 12 529 828 | 12 160 466 | |
| Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités | 2 915 819 | 27 852 598 | 29 129 030 | |
| Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F | 2 384 297 | 22 014 104 | 21 379 994 | |
| Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi | 343 086 | 15 038 844 | 23 112 964 | |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 604 164 | 42 866 494 | 55 700 832 | |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi | 1 679 701 | 95 148 183 | 148 672 340 | |
| Fonds Bâtirente Obligations Multi | 2 572 103 | 116 584 692 | 111 618 200 | |
| Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus | 53 398 | 44 986 656 | 42 678 006 | |
| Société en commandite Fonds PGEQ, série L* | 228 762 | 2 764 282 | 4 098 734 | |
| Total des placements | | 379 785 681 | 448 550 566 | |
| Autres éléments d'actif net | | | (225 614) | (0,1) |
| Actif net | | | 448 324 952 | 100,0 |

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|--|---------------|
| Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi | 33,2 |
| Fonds Bâtirente Obligations Multi | 24,9 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 12,4 |
| Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus | 9,5 |
| Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités | 6,5 |
| Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi | 5,2 |
| Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable | 4,8 |
| Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC | 2,7 |
| Société en commandite Fonds PGEQ | 0,9 |
| Espèces et quasi-espèces | -0,1 |

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

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|------------------------------------|----------|----------------|---------------|----------------|------------------------------------|----------|----------------|--------------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS | — | 339 105 | — | 339 105 | FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS | — | 301 685 | — | 301 685 |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 97 286 | 12 160 | 109 446 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 94 622 | 7 582 | 102 204 |
| TOTAL | — | 436 391 | 12 160 | 448 551 | TOTAL | — | 396 307 | 7 582 | 403 889 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 12 160 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |
| 31 DÉCEMBRE 2023 | Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 7 582 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |

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 2024 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | TOTAL |
|---|---------------|---|--------------|
| | \$ | | \$ |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 7 582 | SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 7 143 |
| Produit de la vente de placements | — | Produit de la vente de placements | — |
| Achat de placements | 5 076 | Achat de placements | — |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | — | Gain net (perte nette) réalisé(e) | — |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) | (498) | Gain net (perte nette) non réalisé(e) | 439 |
| Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — | Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 12 160 | SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 7 582 |
| VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024 | (498) | VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023 | 439 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 \$ | 31 DÉCEMBRE 2023 \$ |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %) | 1,00 | 101 | 92 |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1.75 % (5 %) | 1,00 | 202 | 185 |
| Obligations universelles FTSE Canada (26 %) | 1,00 | 1 052 | 960 |
| Obligations de sociétés BBB à moyen terme FTSE Canada (6,5 %) | 1,00 | 263 | 240 |
| S&P/TSX (5 %) | 5,00 | 1 012 | 923 |
| MSCI USA à faible capitalisation net (6,75 %) | 5,00 | 1 366 | 1 246 |
| MSCI EAEO à faible capitalisation net (5,5 %) | 5,00 | 1 113 | 1 015 |
| MSCI Monde tous pays net \$CA (32,75 %) | 5,00 | 6 626 | 6 045 |
| FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %) | 5,00 | 1 012 | 923 |
| Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %) | 5,00 | 1 012 | 923 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) | 220 682 385 | 179 738 718 |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | 84 337 | 249 699 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 220 598 048 | 179 489 019 |
| - par part | 55,95 | 48,61 |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins d'attribution | 1 106 | — |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 4 423 882 | 4 782 551 |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | 5 244 585 | 743 031 |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 17 674 051 | 11 815 331 |
| | 27 343 624 | 17 340 913 |
| Charges | | |
| | — | — |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 27 343 624 | 17 340 913 |
| - par part | 7,27 | 4,84 |
| Nombre moyen de parts | 3 759 682 | 3 584 881 |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

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

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 179 489 019 | 154 162 831 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 27 343 624 | 17 340 913 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 52 096 195 | 42 008 551 |
| Retraits | (38 330 790) | (34 023 276) |
| | 13 765 405 | 7 985 275 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 220 598 048 | 179 489 019 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|---------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 27 343 624 | 17 340 913 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | (5 244 585) | (743 031) |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (17 674 051) | (11 815 331) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (4 423 882) | (4 782 551) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 16 050 731 | 24 194 858 |
| Achat de placements | (29 651 880) | (32 294 738) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (13 600 043) | (8 099 880) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 52 096 195 | 42 008 551 |
| Montant global des retraits | (38 330 790) | (34 023 276) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 13 765 405 | 7 985 275 |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 165 362 | (114 605) |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | (249 699) | (135 094) |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | (84 337) | (249 699) |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 1 106 | — |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ % |
|--|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|
| Fonds de placement | | | 100,0 |
| Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 437 296 | 4 351 074 | 4 221 617 |
| Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités | 1 342 241 | 12 632 562 | 13 408 992 |
| Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F | 886 950 | 8 156 579 | 7 953 284 |
| Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi | 268 035 | 14 688 725 | 18 056 982 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 344 236 | 26 388 934 | 31 736 825 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi | 1 106 362 | 69 769 666 | 97 925 419 |
| Fonds Bâtirente Obligations Multi | 614 821 | 26 960 279 | 26 680 584 |
| Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus | 24 703 | 19 851 163 | 19 743 446 |
| Société en commandite Fonds PGEQ, série L* | 53 314 | 644 163 | 955 236 |
| Total des placements | | 183 443 145 | 220 682 385 |
| Autres éléments d'actif net | | | (84 337) — |
| Actif net | | | 220 598 048 100,0 |

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|--|---------------|
| Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi | 44,4 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 14,4 |
| Fonds Bâtirente Obligations Multi | 12,1 |
| Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus | 8,9 |
| Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi | 8,2 |
| Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités | 6,1 |
| Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable | 3,6 |
| Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC | 1,9 |
| 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

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|------------------------------------|----------|----------------|--------------|----------------|------------------------------------|----------|----------------|--------------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS | — | 174 399 | — | 174 399 | FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS | — | 138 273 | — | 138 273 |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 42 061 | 4 222 | 46 283 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 38 743 | 2 723 | 41 466 |
| TOTAL | — | 216 460 | 4 222 | 220 682 | TOTAL | — | 177 016 | 2 723 | 179 739 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 4 222 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |
| 31 DÉCEMBRE 2023 | Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 2 723 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |

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 2024 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | TOTAL |
|--|--------------|--|--------------|
| | \$ | | \$ |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 2 723 | SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 2 565 |
| Produit de la vente de placements | — | Produit de la vente de placements | — |
| Achat de placements | 1 674 | Achat de placements | — |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | — | Gain net (perte nette) réalisé(e) | — |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) | (175) | Gain net (perte nette) non réalisé(e) | 158 |
| Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — | Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 4 222 | SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 2 723 |
| VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024 | (175) | VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023 | 158 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 \$ | 31 DÉCEMBRE 2023 \$ |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %) | 1,00 | 50 | 42 |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (4 %) | 1,00 | 81 | 67 |
| Obligations universelles FTSE Canada (12 %) | 1,00 | 242 | 200 |
| Obligations de sociétés BBB à moyen terme FTSE Canada (6,5 %) | 1,00 | 131 | 108 |
| S&P/TSX (6,5 %) | 5,00 | 655 | 541 |
| MSCI USA à faible capitalisation net (8,8 %) | 5,00 | 887 | 733 |
| MSCI EAEO à faible capitalisation net (7,2 %) | 5,00 | 725 | 600 |
| MSCI Monde tous pays net \$CA (42,5 %) | 5,00 | 4 282 | 3 539 |
| FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %) | 5,00 | 504 | 416 |
| Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %) | 5,00 | 504 | 416 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIFS | | |
| Actifs courants | | |
| Encaisse | 12 143 | — |
| Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN) | 84 548 811 | 67 694 728 |
| | <u>84 560 954</u> | <u>67 694 728</u> |
| PASSIFS | | |
| Passifs courants | | |
| Découvert bancaire | — | 98 293 |
| | <u>—</u> | <u>98 293</u> |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat | 84 560 954 | 67 596 435 |
| - par part | <u>57,33</u> | <u>49,19</u> |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Revenus | | |
| Intérêts à des fins d'attribution | 544 | — |
| Distributions provenant des fonds sous-jacents | 1 576 111 | 1 690 593 |
| Variation de la juste valeur : | | |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements | 2 223 798 | 339 276 |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements | 7 782 683 | 4 419 979 |
| | <u>11 583 136</u> | <u>6 449 848</u> |
| Charges | | |
| | <u>—</u> | <u>—</u> |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 11 583 136 | 6 449 848 |
| - par part | <u>8,13</u> | <u>4,94</u> |
| Nombre moyen de parts | <u>1 425 605</u> | <u>1 304 936</u> |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

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

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période | 67 596 435 | 55 623 093 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 11 583 136 | 6 449 848 |
| Opérations sur parts | | |
| Primes reçues | 26 043 411 | 22 661 144 |
| Retraits | (20 662 028) | (17 137 650) |
| | 5 381 383 | 5 523 494 |
| Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période | 84 560 954 | 67 596 435 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

| PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat | 11 583 136 | 6 449 848 |
| Ajustement au titre des éléments suivants : | | |
| (Gain net) perte nette réalisé(e) | (2 223 798) | (339 276) |
| (Gain net) perte nette non réalisé(e) | (7 782 683) | (4 419 979) |
| Distributions hors trésorerie provenant des placements | (1 576 111) | (1 690 593) |
| Produit de la vente / échéance de placements | 8 203 515 | 9 525 819 |
| Achat de placements | (13 475 006) | (15 055 540) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles | (5 270 947) | (5 529 721) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Paiement de primes | 26 043 411 | 22 661 144 |
| Montant global des retraits | (20 662 028) | (17 137 650) |
| Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement | 5 381 383 | 5 523 494 |
| Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire | 110 436 | (6 227) |
| Encaisse (découvert bancaire) au début de la période | (98 293) | (92 066) |
| Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période | 12 143 | (98 293) |
| Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | |
| Intérêts reçus | 544 | — |

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2024

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | COÛT \$ | JUSTE VALEUR \$ % |
|--|---------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Fonds de placement | | | 100,0 |
| Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A | 169 678 | 1 686 289 | 1 638 053 |
| Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités | 189 574 | 1 692 991 | 1 893 847 |
| Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F | 264 462 | 2 426 147 | 2 371 428 |
| Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi | 110 745 | 6 425 166 | 7 460 639 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 161 762 | 13 464 512 | 14 913 623 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi | 484 930 | 31 593 576 | 42 921 725 |
| Fonds Bâtirente Obligations Multi | 121 022 | 5 478 334 | 5 251 839 |
| Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus | 9 984 | 7 937 607 | 7 979 373 |
| Société en commandite Fonds PGEQ, série L* | 6 602 | 79 768 | 118 284 |
| Total des placements | | 70 784 390 | 84 548 811 |
| Autres éléments d'actif net | | | 12 143 — |
| Actif net | | | 84 560 954 100,0 |

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2024 (NON AUDITÉS)

| NOM DU TITRE | POURCENTAGE % |
|--|---------------|
| Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi | 50,9 |
| Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 17,7 |
| Fonds Presima Titres immobiliers mondiaux à rendement courant - Plus | 9,4 |
| Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi | 8,8 |
| Fonds Bâtirente Obligations Multi | 6,2 |
| Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable | 2,8 |
| Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités | 2,2 |
| Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC | 1,9 |
| Société en commandite Fonds PGEQ | 0,1 |

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

Le tableau suivant catégorise 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 « Information significative sur les méthodes comptables » de la note 2.

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

| 31 DÉCEMBRE 2024 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | NIVEAU 1 | NIVEAU 2 | NIVEAU 3 | TOTAL |
|------------------------------------|----------|---------------|--------------|---------------|------------------------------------|----------|---------------|------------|---------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | | ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN | | | | |
| FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS | — | 70 548 | — | 70 548 | FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS | — | 56 079 | — | 56 079 |
| FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 12 363 | 1 638 | 14 001 | FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS | — | 10 707 | 909 | 11 616 |
| TOTAL | — | 82 911 | 1 638 | 84 549 | TOTAL | — | 66 786 | 909 | 67 695 |

Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 | Fiducie Canadienne Multi Stratégie MBI/TCC, série A | 1 638 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |
| 31 DÉCEMBRE 2023 | Fiducie Canadienne Multi Stratégie MBI/TCC, série A | 909 | Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille | — | — |

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 2024 | TOTAL | 31 DÉCEMBRE 2023 | TOTAL |
|---|--------------|---|------------|
| | \$ | | \$ |
| SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 909 | SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 856 |
| Produit de la vente de placements | — | Produit de la vente de placements | — |
| Achat de placements | 793 | Achat de placements | — |
| Gain net (perte nette) réalisé(e) | — | Gain net (perte nette) réalisé(e) | — |
| Gain net (perte nette) non réalisé(e) | (64) | Gain net (perte nette) non réalisé(e) | 53 |
| Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — | Transferts vers (depuis) le niveau 3 | — |
| SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 1 638 | SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE | 909 |
| VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2024 | (64) | VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023 | 53 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 \$ | 31 DÉCEMBRE 2023 \$ |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %) | 1,00 | 19 | 15 |
| Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (3 %) | 1,00 | 23 | 19 |
| Obligations universelles FTSE Canada (7 %) | 1,00 | 53 | 43 |
| Obligations de sociétés BBB à moyen terme FTSE Canada (2,5 %) | 1,00 | 19 | 15 |
| S&P/TSX (7,5 %) | 5,00 | 286 | 232 |
| MSCI USA à faible capitalisation net (10,05 %) | 5,00 | 384 | 311 |
| MSCI EAEO à faible capitalisation net (8,2%) | 5,00 | 313 | 254 |
| MSCI Monde tous pays net \$CA (49,25 %) | 5,00 | 1 880 | 1 525 |
| FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5%) | 5,00 | 191 | 155 |
| Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5%) | 5,00 | 191 | 155 |

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 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, 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 2024 ET 2023

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 assureurs (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 2024 et 2023 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 Information significative sur les 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 publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité). Les états financiers ont été approuvés pour publication par le Comité d'audit de la Compagnie le 14 avril 2025. Le Conseil d'administration de Bâtirente les a approuvés le 8 avril 2025.

INFORMATION SIGNIFICATIVE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les 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 juste valeur par le biais du résultat net (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 2024 et 2023, 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 2024 ET 2023

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) et la marge déposée sur dérivés (garantie à payer) sont évalués 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 ».

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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 d'opérations de portefeuille, 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.

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.

Le poste « Distributions provenant des fonds sous-jacents » présenté à l'état du résultat global inclut les distributions en part ou les attributions des fonds de placement, selon le cas, ainsi que les attributions à des fins fiscales provenant des sociétés en commandites. Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Les distributions reçues sous la forme de parts de fonds sous-jacents sont présentées à titre de « Distributions hors trésorerie provenant des placements » à 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.

Les montants en devises sont présentés en utilisant les abréviations suivantes :

| Abréviation | Devise |
|-------------|------------------|
| USD | Dollar américain |

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 2024 ET 2023

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.

Norme comptable publiée mais non encore adoptée

En avril 2024, le Conseil des normes comptables internationales a publié la norme IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des informations financières en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et son adoption anticipée est permise. La Compagnie évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire 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 Information significative sur les méthodes comptables » pour de plus amples renseignements sur les instruments financiers.

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

Structure des Fonds et des parts attribuées

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 |
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Marché monétaire | 494 343 | 568 591 | 233 323 | 493 034 | (307 571) | (597 816) |
| Trésorerie Multi | 2 180 615 | 2 122 238 | 109 849 | 29 666 | (51 472) | (80 204) |
| Obligations Multi | 5 347 438 | 5 000 239 | 2 572 655 | 2 332 887 | (2 225 456) | (2 303 690) |
| Actions canadiennes Multi | 1 372 996 | 1 338 216 | 928 019 | 1 026 160 | (893 239) | (1 439 154) |
| Actions mondiales Multi | 4 301 864 | 4 334 038 | 1 434 429 | 1 675 969 | (1 466 603) | (1 492 537) |
| Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 1 450 359 | 1 435 112 | 58 562 | 337 628 | (43 315) | (80 689) |
| Diversifié Revenu | 2 293 435 | 2 250 998 | 721 238 | 748 619 | (678 801) | (661 196) |
| Diversifié Patrimonial | 6 238 158 | 5 931 370 | 2 063 976 | 2 162 736 | (1 757 188) | (2 048 135) |
| Diversifié Prévoyant | 6 803 774 | 6 903 710 | 1 324 666 | 1 463 336 | (1 424 602) | (1 569 805) |
| Diversifié Intrépide | 3 943 049 | 3 692 401 | 977 494 | 909 091 | (726 846) | (734 509) |
| Diversifié Énergique | 1 474 939 | 1 374 089 | 486 801 | 484 211 | (385 951) | (366 626) |

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.

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 2024 et 2023. Au 31 décembre 2024, il y a 1 249 184 \$ d'honoraires basés sur la performance à recevoir (115 468 \$ à payer au 31 décembre 2023).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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 2024 et 2023. Au 31 décembre 2024, le solde d'honoraires basés sur la performance à recevoir est de 11 243 \$ (5 916 \$ à payer au 31 décembre 2023).

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.

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

7. Informations sur les instruments financiers

Informations préliminaires DSF

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

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Suivi des évaluations

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

d) Obligations

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

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

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

f) Fonds de placement

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

g) Instruments financiers dérivés

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

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

Gestion des risques découlant des instruments financiers

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

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.

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 devises 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

Risque de concentration

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

Risque de crédit

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

Transactions sur instruments financiers

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

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

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

La notation de crédit des titres à revenu fixe et des titres de marché monétaire a été établie par des agences de notation, dont le *Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Fitch* au 31 décembre 2024 (*Dominion Bond Rating Service (DBRS)*, *Standard & Poor's* et *Moody's* au 31 décembre 2023). 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.

Opérations reliées aux activités de prêt de titres

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

Risque de liquidité

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2024 ET 2023

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



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 2024 et 2023, 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 publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

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

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023;
- 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 informations significatives sur les 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

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent des Faits saillants, Principaux titres du fonds sous-jacent au 31 décembre 2024, Principaux titres au 31 décembre 2024, Actif sous gestion et Inventaire des titres des fonds externes.

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

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

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux Normes IFRS de comptabilité, 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.

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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;
- 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 14 avril 2025

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 14 avril 2025

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 publiées par l'international Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité) publiées par l'international Accounting Standards Board. 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 Information significative sur les 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

Alexandre Guertin

Vice-président principal,
Finances et Actuariat corporatif

Marie-France Amyot

Vice-présidente principale Assurance et
Épargne collectives

Lévis, Québec

Le 14 avril 2025

ACTIF SOUS GESTION (non audité)

AU 31 DÉCEMBRE 2024 (en millier de \$)

| FONDS DE PLACEMENT | RÉGIMES DE RETRAITE | | | | | | | | | COMPTES INSTITUTIONNELS | TOTAL | |
|---|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---|-----------------------------|------------------------|-------------------------|---------------|------------------|
| | Régimes d'épargne-retraite | Comptes d'épargne libre d'impôt | Régimes d'épargne non enregistrés | Comptes de retraite immobilisés | Régimes de retraite simplifiés | Régimes de retraite interentreprises | Régimes de participation différée aux bénéfices | Fonds de revenu de retraite | Fonds de revenu viager | TOTAL | | |
| | RER | CELI | RENE | CRI | RRS | RRI | RPDB | FRR | FRV | CI | | |
| Bâtirente Marché monétaire | 3 138 | 135 | 538 | 227 | 4 339 | 7 | 400 | 2 038 | 745 | 11 567 | 750 | 12 317 |
| Bâtirente Trésorerie Multi | 509 | 62 | 72 | 40 | 310 | — | — | 89 | 11 | 1 093 | 56 532 | 57 625 |
| Bâtirente Obligations Multi | 5 344 | 182 | 57 | 635 | 2 175 | 357 | 374 | 243 | 50 | 9 417 | 222 639 | 232 056 |
| Bâtirente Actions canadiennes Multi | 16 282 | 277 | 83 | 1 366 | 12 736 | 78 | 1 454 | 1 341 | 323 | 33 940 | 58 556 | 92 496 |
| Bâtirente Actions mondiales Multi | 13 250 | 692 | 62 | 1 390 | 11 281 | 230 | 1 411 | 913 | 240 | 29 469 | 351 294 | 380 763 |
| Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi | 3 839 | 493 | 136 | 405 | 3 898 | 114 | 732 | 125 | 35 | 9 777 | 123 939 | 133 716 |
| Bâtirente Diversifié Revenu | 17 621 | 2 910 | 375 | 2 363 | 10 994 | 389 | 1 085 | 29 412 | 11 981 | 77 130 | 837 | 77 967 |
| Bâtirente Diversifié Patrimonial | 73 284 | 4 228 | 2 547 | 9 234 | 60 888 | 4 675 | 8 167 | 35 848 | 14 310 | 213 181 | 5 019 | 218 200 |
| Bâtirente Diversifié Prévoyant | 205 069 | 5 653 | 1 947 | 24 400 | 153 635 | 10 917 | 19 525 | 17 444 | 7 103 | 445 693 | 2 632 | 448 325 |
| Bâtirente Diversifié Intrépide | 94 547 | 2 671 | 2 906 | 12 331 | 78 938 | 6 437 | 18 358 | 2 748 | 1 547 | 220 483 | 115 | 220 598 |
| Bâtirente Diversifié Énergique | 33 638 | 2 202 | 79 | 2 651 | 37 698 | 1 654 | 5 207 | 947 | 50 | 84 126 | 435 | 84 561 |
| | 466 521 | 19 505 | 8 802 | 55 042 | 376 892 | 24 858 | 56 713 | 91 148 | 36 395 | 1 135 876 | 822 748 | 1 958 624 |
| Placements interfonds | | | | | | | | | | | (800 244) | (800 244) |
| | | | | | | | | | | | 22 504 | 1 158 380 |
| FONDS GARANTIS | 16 755 | 1 004 | 444 | 1 240 | 8 297 | 613 | 526 | 5 325 | 1 350 | 35 554 | 66 | 35 620 |
| | 483 276 | 20 509 | 9 246 | 56 282 | 385 189 | 25 471 | 57 239 | 96 473 | 37 745 | 1 171 430 | 22 570 | 1 194 000 |
| COTISATIONS NON RÉPARTIES | | | | | | | | | | | | 1 949 |
| ACTIF SOUS GESTION | | | | | | | | | | | | 1 195 949 |

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

| TITRE | % |
|--|---------------|
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds commun Addenda hypothèques commerciales | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 49 719 447 \$ |
| 220, 222, 226 and 230 Front Street East | 2,0 % |
| 8327 & 8329 Eastlake Drive | 1,4 % |
| 535-547 Steeles Avenue East | 0,9 % |
| 1745 Avenue Cedar | 0,9 % |
| 1875-1913 Lansdowne Street West | 0,9 % |
| 5660 Avenue Decelles | 0,9 % |
| 5-35 Worthington Avenue | 0,9 % |
| 7 Rimini Mews | 0,9 % |
| 13531 Deer Run Boulevard SE | 0,9 % |
| 33 Hargrave Street | 0,8 % |
| 700 Jamieson Parkway | 0,8 % |
| 14, 15, 34,35, 44, 45, 54, 55, 64 , 65, 74 & 75 Cedar Pointe Drive | 0,8 % |
| 3711 Rue Saint-Antoine Ouest | 0,8 % |
| 75-77 Tycos Drive | 0,7 % |
| 9055-9155 Boulevard Taschereau | 0,7 % |
| 1658 Bedford Highway | 0,7 % |
| 495 Richmond Road | 0,7 % |
| 2501-2525 Hyde Park Gate | 0,7 % |
| 5530-5598 Avenue Decelles | 0,7 % |
| 1870 Alta Vista Drive | 0,7 % |
| 1640 Enterprise Road | 0,7 % |
| 780 Avenue Brewster | 0,6 % |
| 100 Boulevard Alexis-Nihon | 0,6 % |
| 55 Isabella Street | 0,6 % |
| 2-88 Rue Saint Jean | 0,6 % |
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 50 829 734 \$ |
| Amphenol Corporation | 5,4 % |
| Ecolab | 4,3 % |
| Quanta Services | 4,2 % |
| Prysmian | 4,2 % |
| Secure Energy Services | 3,7 % |
| Schneider Electric | 3,7 % |
| Vertiv Holdings | 3,3 % |
| Eli Lilly and Company | 3,2 % |
| Brookfield Renewable Corporation | 2,9 % |
| Denso Corporation | 2,9 % |
| WSP Global | 2,8 % |
| Sprouts Farmers Market | 2,8 % |
| Saint-Gobain | 2,7 % |
| Danone | 2,6 % |
| Halma | 2,6 % |
| Analog Devices | 2,6 % |
| Equinix | 2,5 % |
| DSM-Firmenich | 2,5 % |
| Novonosis | 2,3 % |
| Westinghouse Air Brake Technologies | 2,2 % |
| Synopsys | 2,2 % |
| Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital REIT | 2,2 % |
| Bentley Systems | 2,1 % |
| Garmin | 2,1 % |
| Siemens Energy | 2,0 % |

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

| TITRE | % |
|--|----------------|
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds ESG AlphaFixe Obligations Vertes | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 113 557 962 \$ |
| Province de l'Ontario, obligations vertes, 4,10 %, 2033-03-04 | 6,3 % |
| Gouvernement du Canada, obligations vertes, 3,50 %, 2034-03-01 | 4,9 % |
| Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable | 4,7 % |
| Hydro-Québec, 5,00 %, 2025-02-15 | 4,6 % |
| CPPIB Capital, obligations vertes, 3,00 %, 2028-06-15 | 4,5 % |
| Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,55 %, 2029-11-01 | 4,3 % |
| Province de l'Ontario, obligations vertes, 4,10 %, 2054-10-07 | 4,0 % |
| Province de l'Ontario, obligations vertes, 4,05 %, 2032-02-02 | 3,4 % |
| PSP Capital, obligations vertes, 2,60 %, 2032-03-01 | 2,9 % |
| PSP Capital, obligations vertes, 4,40 %, 2030-12-02 | 2,7 % |
| Hydro-Québec, 4,00 %, 2055-02-15 | 2,2 % |
| Hydro-Québec, 6,50 %, 2035-02-15 | 2,0 % |
| Fédération des Caisses Desjardins du Québec, durable, 1,587 %, 2026-09-10 | 2,0 % |
| Bell Canada, 2,20 %, 2028-05-29 | 1,7 % |
| Ontario Teacher's Finance Trust, obligations vertes, 4,45 %, 2032-06-02 | 1,5 % |
| Fédération des Caisses Desjardins du Québec, durable, 5,475 %, 2028-08-16 | 1,5 % |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, obligations vertes, 2,456 %, 2026-11-30 | 1,5 % |
| Ontario Power Generation, obligations vertes, 2,893 %, 2025-04-08 | 1,5 % |
| Banque Nationale du Canada, durable, 5,296 %, 2025-11-03 | 1,4 % |
| Banque Nationale du Canada, durable, 4,968 %, 2026-12-07 | 1,3 % |
| Financière CDP, obligations vertes, 1,00 %, 2026-05-26 | 1,3 % |
| Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,85 %, 2027-02-01 | 1,2 % |
| Réseau de transport de la Capitale, 4,50 %, 2029-05-10 | 1,1 % |
| OMERS Realty, obligations vertes, 5,381 %, 2028-11-14 | 1,1 % |
| BCI Quadreal Realty, obligations vertes, 2,551 %, 2026-06-24 | 1,0 % |
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 53 858 300 \$ |
| FNB Invesco Senior Loan - BKLN | 6,0 % |
| Bons du Trésor américain, 2025-03-20 | 5,9 % |
| Burger King / Tim Hortons Term B-6, 2030-09-20 | 4,3 % |
| Asplundh Tree Expert TL B 1L, 2027-09-07 | 3,5 % |
| Harbor Freight TL REFI, 2031-06-10 | 3,4 % |
| Charter Communications Operating LLC - TL B4, 2030-12-07 | 3,2 % |
| Fonds de prêts de premier rang BNI | 3,2 % |
| Core & Main TL D (HD Supply Waterworks), 2028-07-28 | 3,2 % |
| Yum Brands TL B, 2028-03-16 | 3,0 % |
| Worldpay TL B1 (Boost Newco Borrower LLC), 2031-01-31 | 3,0 % |
| Reynolds Consumer Products TL B, 2027-02-04 | 2,9 % |
| Medline Industries TL B, incrémental, 2028-10-21 | 2,9 % |
| TransUnion TL B8, 2031-06-24 | 2,8 % |
| GoDaddy.com TL B8, 2029-11-13 | 2,8 % |
| Dun & Bradstreet TL Incrémental B-2, 2029-01-18 | 2,6 % |
| ON Assignment Incrémental TL B1, 2030-08-31 | 2,6 % |
| AlixPartners TL B, 2028-02-04 | 2,6 % |
| SS&C Technologies TL B8, 2031-05-09 | 2,4 % |
| Energizer Holdings TL B, 2027-12-22 | 2,4 % |
| NielsenIQ TLB New (US Holdings, US Bidco and Dutch Bidco), 2028-03-05 | 2,3 % |
| Gates TL B5, 2031-05-28 | 2,1 % |
| Elanco Animal Health TL B, 2027-08-02 | 2,1 % |
| Aramark Services TL B-7, 2028-04-06 | 2,0 % |
| Zelis Payments TL B, Incrémental, 2031-10-25 | 2,0 % |
| Burlington Coat Factory TL B7, 2031-09-24 | 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 : | 65 450 154 \$ |
| Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable | 6,3 % |
| Bell Canada, 3,00 %, 2031-03-17 | 5,8 % |
| Rogers Communications, 2,90 %, 2030-12-09 | 4,7 % |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,40 %, 2033-03-01 | 4,2 % |
| TransCanada Pipelines, 2,97 %, 2031-06-09 | 4,1 % |
| TELUS Corporation, 2,05 %, 2030-10-07 | 3,9 % |
| TELUS Corporation, 4,95 %, 2033-03-28 | 3,6 % |
| Bell Canada, 5,15 %, 2034-08-24 | 2,9 % |
| Enbridge, 3,10 %, 2033-09-21 | 2,9 % |
| Financière Sun Life, 5,50 %, 2030-07-04 | 2,6 % |
| Pembina Pipeline Corporation, 5,22 %, 2033-06-28 | 2,5 % |
| Gouvernement du Canada, 2,50 %, 2032-12-01 | 2,3 % |
| North West Redwater Partnership, 2,80 %, 2031-06-01 | 2,3 % |
| Energir, 4,67 %, 2032-09-27 | 2,1 % |
| Société Financière Manuvie, billet ARL, 7,117 %, 2027-06-19 | 2,0 % |
| Toronto Hydro Corporation, 4,61 %, 2033-06-14 | 2,0 % |
| Fairfax Financial Holdings, 3,95 %, 2031-03-03 | 1,9 % |
| Rogers Communications, 5,00 %, 2026-12-17 | 1,9 % |
| Pembina Pipeline Corporation, 3,31 %, 2030-02-01 | 1,9 % |
| Granite REIT Holdings, obligations vertes, 2,194 %, 2028-08-30 | 1,8 % |
| Fortis B.C., 5,677 %, 2033-11-08 | 1,8 % |
| Fédération des Caisses Desjardins du Quebec, 5,279 %, 2029-05-15 | 1,7 % |
| Banque Royale du Canada, billet ARL, 4,50 %, 2025-11-24 | 1,6 % |
| iA Groupe financier, billet ARL, 6,611 %, 2027-06-30 | 1,5 % |
| Banque Royale du Canada, durable, 5,228 %, 2030-06-24 | 1,5 % |
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds BlackRock Canada indiciel Obligations univers | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 3 030 224 \$ |
| Gouvernement du Canada, 3,00 %, 2034-06-01 | 1,5 % |
| Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2029-09-01 | 1,3 % |
| Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2034-12-01 | 1,3 % |
| Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2029-03-01 | 1,2 % |
| Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2031-06-01 | 1,2 % |
| Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2026-05-01 | 1,1 % |
| Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2051-12-01 | 1,1 % |
| Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2055-12-01 | 1,1 % |
| Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2031-12-01 | 1,1 % |
| Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2030-06-01 | 1,1 % |
| Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2026-08-01 | 1,0 % |
| Gouvernement du Canada, 4,50 %, 2026-02-01 | 1,0 % |
| Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2032-06-01 | 0,9 % |
| Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2026-11-01 | 0,9 % |
| Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2033-12-01 | 0,9 % |
| Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01 | 0,9 % |
| Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2028-09-01 | 0,9 % |
| Gouvernement du Canada, 0,50 %, 2030-12-01 | 0,9 % |
| Gouvernement du Canada, 2,50 %, 2032-12-01 | 0,9 % |
| Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01 | 0,8 % |
| Province de Québec, 4,40 %, 2055-12-01 | 0,7 % |
| Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2027-09-01 | 0,7 % |
| Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,25 %, 2034-03-15 | 0,7 % |
| Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2027-03-01 | 0,7 % |
| Gouvernement du Canada, 3,00 %, 2027-02-01 | 0,7 % |

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

| TITRE | % |
|---|---------------|
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds BlackRock Canada indiciel obligations long terme | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 32 939 107 \$ |
| Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2051-12-01 | 4,0 % |
| Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2055-12-01 | 4,0 % |
| Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01 | 3,2 % |
| Province de Québec, 4,40 %, 2055-12-01 | 2,7 % |
| Province de Québec, 3,10 %, 2051-12-01 | 1,8 % |
| Province de l'Ontario, 4,15 %, 2054-12-02 | 1,8 % |
| Province de l'Ontario, 3,45 %, 2045-06-02 | 1,8 % |
| Province de l'Ontario, 2,90 %, 2046-12-02 | 1,7 % |
| Province de l'Ontario, 3,75 %, 2053-12-02 | 1,7 % |
| Province du Québec, 3,50 %, 2048-12-01 | 1,6 % |
| Province de l'Ontario, 4,65 %, 2041-06-02 | 1,6 % |
| Province de Québec, 5,00 %, 2041-12-01 | 1,5 % |
| Province de l'Ontario, 2,90 %, 2049-06-02 | 1,5 % |
| Province de l'Ontario, 3,50 %, 2043-06-02 | 1,5 % |
| Province de l'Ontario, 2,65 %, 2050-12-02 | 1,4 % |
| Province de l'Ontario, 4,60 %, 2039-06-02 | 1,4 % |
| Province de Québec, 2,85 %, 2053-12-01 | 1,4 % |
| Province de l'Ontario, 4,70 %, 2037-06-02 | 1,4 % |
| Province de l'Ontario, 4,60 %, 2055-12-02 | 1,4 % |
| Province de Québec, 3,50 %, 2045-12-01 | 1,3 % |
| Province de l'Ontario, 2,80 %, 2048-06-02 | 1,2 % |
| Province de l'Ontario, 1,90 %, 2051-12-02 | 1,2 % |
| Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2048-12-01 | 1,2 % |
| Province de l'Alberta, 3,10 %, 2050-06-01 | 1,1 % |
| Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2041-06-01 | 1,1 % |
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 5 787 789 \$ |
| Banque Royale du Canada | 6,9 % |
| Shopify | 5,2 % |
| Banque Toronto-Dominion | 3,8 % |
| Enbridge | 3,7 % |
| Brookfield Corporation | 3,3 % |
| Banque de Montréal | 2,9 % |
| Canadian Pacific Kansas City | 2,7 % |
| Banque Scotia | 2,7 % |
| Canadian Natural Resources | 2,6 % |
| Constellation Software | 2,5 % |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce | 2,4 % |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 2,3 % |
| Société Financière Manuvie | 2,2 % |
| Corporation TC Énergie | 2,0 % |
| Suncor Énergie | 1,8 % |
| Waste Connections | 1,8 % |
| Alimentation Couche-Tard | 1,7 % |
| Mines Agnico-Eagle | 1,6 % |
| Financière Sun Life | 1,4 % |
| Intact Corporation financière | 1,3 % |
| Banque Nationale du Canada | 1,3 % |
| Fairfax Financial Holdings | 1,2 % |
| Dollarama | 1,1 % |
| Société aurifère Barrick | 1,1 % |
| Wheaton Precious Metals Corporation | 1,0 % |

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

| TITRE | % |
|---|---------------|
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds BlackRock indiciel MSCI monde tous pays | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 34 786 739 \$ |
| FNB iShares MSCI Marchés Émergents | 10,1 % |
| Apple | 5,0 % |
| NVIDIA Corporation | 4,3 % |
| Microsoft Corporation | 3,9 % |
| Amazon.com | 2,7 % |
| Meta Platforms | 1,7 % |
| Tesla | 1,5 % |
| Alphabet, Classe A | 1,4 % |
| Broadcom | 1,3 % |
| Alphabet, Classe C | 1,3 % |
| JPMorgan Chase & Company | 0,9 % |
| Eli Lilly and Company | 0,8 % |
| Berkshire Hathaway | 0,8 % |
| Visa | 0,7 % |
| Exxon Mobil Corporation | 0,6 % |
| UnitedHealth Group | 0,6 % |
| Mastercard | 0,6 % |
| Costco Wholesale Corporation | 0,5 % |
| Walmart | 0,5 % |
| Procter & Gamble Company | 0,5 % |
| Home Depot | 0,5 % |
| Netflix | 0,5 % |
| Johnson & Johnson | 0,5 % |
| Salesforce | 0,4 % |
| Bank of America Corporation | 0,4 % |
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds DGIA Marché monétaire | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 12 323 555 \$ |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,75 %, 2025-03-07 | 9,5 % |
| Banque Scotia, 5,50 %, 2025-12-29 | 6,9 % |
| Province de l'Alberta, billets, 2025-05-26 | 5,1 % |
| Bons du Trésor de l'Ontario, 2025-09-10 | 4,4 % |
| Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2025-01-31 | 4,0 % |
| Pure Grove Funding, billets, 2025-01-07 | 3,8 % |
| Financière CDP, billets, 2025-03-12 | 3,8 % |
| Daimler Truck Finance Canada, 5,18 %, 2025-09-19 | 3,7 % |
| Banque de Montréal, taux variable, 2025-04-28 | 3,4 % |
| Banque Toronto-Dominion, 4,344 %, 2026-01-27 | 2,7 % |
| North West Redwater Partnership, billets, 2025-01-09 | 2,7 % |
| Banque Toronto-Dominion, 2,667 %, 2025-09-09 | 2,7 % |
| Prime Trust, billets, 2025-04-22 | 2,7 % |
| Toyota Crédit Canada, billets, 2025-06-02 | 2,7 % |
| Toyota Crédit Canada, billets, 2025-09-09 | 2,7 % |
| North West Redwater Partnership, billets, 2025-01-07 | 2,5 % |
| Ville de Montréal, billets, 2025-02-28 | 2,5 % |
| Gouvernement du Canada, 2,25 %, 2025-06-01 | 2,4 % |
| Toyota Crédit Canada, 4,45 %, 2026-01-26 | 2,3 % |
| Banque de Montréal, taux variable, 2025-07-30 | 2,3 % |
| North West Redwater Partnership, billets, 2025-01-24 | 2,1 % |
| Banque Nationale du Canada, taux variable, 2025-10-20 | 1,8 % |
| Banque Scotia, taux variable, 2025-06-27 | 1,8 % |
| Énergir, billets, 2025-02-12 | 1,8 % |
| Storm King Funding, billets, 2025-01-07 | 1,6 % |

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 : | 23 219 725 \$ |
| Constellation Software | 5,6 % |
| Dollarama | 5,4 % |
| Méto | 5,4 % |
| Banque Royale du Canada | 5,3 % |
| CGI | 5,1 % |
| Intact Corporation financière | 5,1 % |
| Waste Connections | 4,5 % |
| Thomson Reuters Corporation | 4,3 % |
| Canadian Pacific Kansas City | 4,2 % |
| Compagnies Loblaw | 4,2 % |
| Groupe TMX | 4,2 % |
| Toromont Industries | 3,9 % |
| Banque Nationale du Canada | 3,7 % |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada | 3,7 % |
| Alimentation Couche-Tard | 3,7 % |
| Banque de Montréal | 3,6 % |
| RB Global | 3,6 % |
| Descartes Systems | 3,1 % |
| Empire | 2,9 % |
| CCL Industries | 2,8 % |
| Restaurant Brands International | 2,7 % |
| TELUS Corporation | 2,5 % |
| Stantec | 2,4 % |
| Québecor | 2,3 % |
| Banque Toronto-Dominion | 1,9 % |
| | |
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fiera Capital Fonds d'actions mondiales | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 133 208 667 \$ |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Company | 7,7 % |
| Alphabet | 7,6 % |
| Microsoft Corporation | 7,6 % |
| Moody's Corporation | 6,2 % |
| AutoZone | 5,4 % |
| Mastercard | 5,3 % |
| Oracle Corporation | 3,6 % |
| TJX Companies | 3,6 % |
| Intercontinental Hotels | 3,4 % |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 3,3 % |
| UnitedHealth Group | 3,3 % |
| Sherwin Williams Company | 3,1 % |
| CME Group | 3,1 % |
| MSCI | 2,9 % |
| Keyence Corporation | 2,8 % |
| Compagnie Financière Richemont | 2,6 % |
| Otis Worldwide Corporation | 2,5 % |
| Carrier Global Corporation | 2,4 % |
| PepsiCo | 2,3 % |
| Nestlé SA | 2,3 % |
| Novo Nordisk | 2,2 % |
| Johnson & Johnson | 2,2 % |
| ASML Holding | 2,2 % |
| Graco | 2,0 % |
| Diageo | 2,0 % |

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 : | 55 462 142 \$ |
| Melia Hotels International | 4,4 % |
| Loomis | 3,5 % |
| Savills | 3,3 % |
| Internet Initiative Japan | 3,0 % |
| Concordia Financial Group | 2,9 % |
| Samsonite International | 2,8 % |
| Coats Group | 2,6 % |
| ALS | 2,5 % |
| Kurita Water Industries | 2,5 % |
| Ormat Technologies | 2,4 % |
| Salmar | 2,4 % |
| De'Longhi | 2,4 % |
| Ariake Japan Company | 2,0 % |
| Vienna Insurance Group | 1,8 % |
| DMG Mori Company | 1,7 % |
| Sopra Group | 1,7 % |
| International Workplace Group | 1,7 % |
| Raffles Medical Group | 1,7 % |
| Lisi | 1,7 % |
| Iwatani Corporation | 1,6 % |
| Fuji Seal International | 1,6 % |
| Daiseki Company | 1,5 % |
| Reliance Worldwide Corporation | 1,4 % |
| Elis | 1,4 % |
| Mabuchi Motor Company | 1,4 % |
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds Hexavest tous les pays (ACWI) | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 89 089 824 \$ |
| Microsoft Corporation | 4,1 % |
| NVIDIA Corporation | 4,0 % |
| Apple | 4,0 % |
| Amazon.com | 2,4 % |
| SPDR S&P 500 ETF Trust | 2,4 % |
| FNB iShares MSCI (BTS) Eurozone | 2,1 % |
| Alphabet, Classe A | 1,8 % |
| Broadcom | 1,4 % |
| Mastercard | 1,3 % |
| JPMorgan Chase & Company | 1,2 % |
| FNB iShares Russell 2000 | 1,1 % |
| Meta Platforms | 1,1 % |
| Lilly (Eli) & Company | 1,0 % |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Company | 1,0 % |
| Procter & Gamble Company | 1,0 % |
| FNB iShares MSCI Chine | 0,9 % |
| Walmart | 0,8 % |
| Johnson & Johnson | 0,8 % |
| ASML Holding | 0,8 % |
| Merck & Company | 0,7 % |
| Fonds Financial Select Sector SPDR | 0,7 % |
| Accenture | 0,6 % |
| Alphabet, Classe C | 0,6 % |
| Roche Holding AG Genusscheine | 0,6 % |
| Exxon Mobil Corporation | 0,6 % |

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

| TITRE | % |
|---|--------------|
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds Investi ACT MM Innocap | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 5 602 819 \$ |
| Microsoft Corporation | 3,8 % |
| Visa | 2,5 % |
| London Stock Exchange Group | 2,0 % |
| Elevance Health | 1,8 % |
| Canadian Pacific Kansas City | 1,8 % |
| NVIDIA Corporation | 1,8 % |
| Salesforce | 1,7 % |
| Accenture | 1,7 % |
| VusionGroup | 1,7 % |
| Intertek Group | 1,6 % |
| Norva24 | 1,6 % |
| JTC | 1,6 % |
| Lowe's Companies | 1,5 % |
| DATAGROUP | 1,5 % |
| Sysco Corporation | 1,5 % |
| Badger Infrastructure Solutions | 1,5 % |
| Amadeus IT Group | 1,4 % |
| Marsh & McLennan Companies | 1,4 % |
| Koninklijke Ahold Delhaize | 1,4 % |
| Ensign Group | 1,4 % |
| Abbott Laboratories | 1,4 % |
| MDA Space | 1,4 % |
| Johnson Controls International | 1,3 % |
| Deutsche Boerse | 1,3 % |
| Alphabet | 1,3 % |
| | |
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Société en commandite Fonds PGEQ | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 6 272 658 \$ |
| Fonds BeeQuest actions canadiennes ESG s.e.c. | 28,1 % |
| Fonds d'actions mondiales Evovest II s.e.c. | 11,7 % |
| Fonds d'actions américaines de petites capitalisations Tonus s.e.c. | 10,1 % |
| Fonds Revenu Fixe Canadien Quant Nymbus s.e.c. | 9,4 % |
| Fonds d'obligations canadiennes LAM s.e.c. | 9,2 % |
| Fonds d'actions iGlobales Ciels bleus s.e.c. | 9,1 % |
| Fonds d'actions mondiales MidCap ESG Borealis s.e.c. | 8,4 % |
| Fonds de petites capitalisations canadiennes LionGuard s.e.c. | 7,6 % |
| Fonds Investissement Mount Murray actions marchés émergents s.e.c. | 6,4 % |

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

| TITRE | % |
|---|---------------|
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 99 467 282 \$ |
| American Tower Corporation | 3,3 % |
| Vinci | 2,8 % |
| Prologis | 2,7 % |
| Aena | 2,5 % |
| Transurban Group | 2,4 % |
| Simon Property Group | 2,4 % |
| Brixmor Property Group | 2,4 % |
| Elmera Group | 2,3 % |
| Gaming and Leisure Properties | 2,3 % |
| National Grid | 2,3 % |
| SBA Communications Corporation | 2,2 % |
| Kite Realty Group Trust | 1,9 % |
| UDR | 1,9 % |
| Auckland International Airport | 1,9 % |
| Hydro One | 1,7 % |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | 1,6 % |
| Equity Residential | 1,5 % |
| Atlas Arteria | 1,3 % |
| Pennon Group | 1,2 % |
| CapitaLand Ascendas REIT | 1,1 % |
| Aéroport international de Zurich | 1,1 % |
| Regency Centers Corporation | 1,1 % |
| Digital Realty Trust | 1,1 % |
| Red Electrica Corporacion | 1,1 % |
| LondonMetric Property | 1,0 % |
| | |
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds Schroder Emerging Markets Equity Alpha | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 45 323 855 \$ |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Company | 7,3 % |
| Tencent Holdings | 5,4 % |
| Samsung Electronics Company | 2,9 % |
| Mediatek | 2,3 % |
| Meituan | 2,3 % |
| HDFC Bank | 2,2 % |
| Trip.com Group | 2,0 % |
| Tata Consultancy Services | 1,8 % |
| Hon Hai Precision Industry | 1,8 % |
| Emaar Development | 1,7 % |
| Accton Technology Corporation | 1,7 % |
| Contemporary Amperex Technology | 1,6 % |
| Shoptite Holdings | 1,5 % |
| Mahindra & Mahindra | 1,5 % |
| Fomento Economico Mexicano | 1,5 % |
| Itausa | 1,4 % |
| NetEase | 1,4 % |
| Apollo Hospitals | 1,4 % |
| Axis Bank | 1,3 % |
| China Pacific Insurance Group | 1,3 % |
| LPP | 1,3 % |
| ADNOC Drilling Company | 1,3 % |
| Grupo México | 1,2 % |
| Globant | 1,2 % |
| FPT Corporation | 1,2 % |

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

| TITRE | % |
|---|---------------|
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC (positions longues) | |
| Participation des FONDS BÂTIRENTE : | 24 728 992 \$ |
| Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2029-09-01 | 93,9 % |
| Province de l'Ontario, 3,65 %, 2033-06-02 | 69,2 % |
| Province de l'Ontario, 4,15 %, 2034-06-02 | 68,2 % |
| Obligations du Trésor de l'Italie, 2,40 %, 2039-05-15 | 64,7 % |
| Gouvernement du Canada, 3,50 %, 2025-08-01 | 40,7 % |
| Gouvernement du Canada, 3,00 %, 2034-06-01 | 34,4 % |
| Bons du Trésor du Royaume-Uni, 3,25 %, 2033-01-31 | 15,4 % |
| Change à terme - Dollar canadien vs Dollar américain, 2025-02-25 | 11,5 % |
| Change à terme - Dollar américain vs Franc suisse, 2025-01-15 | 11,2 % |
| Change à terme - Dollar néo-zélandais vs Dollar australien, 2025-01-03 | 9,2 % |
| Change à terme - Dollar américain vs Couronne norvégienne, 2025-01-15 | 9,1 % |
| Change à terme - Dollar américain vs Dollar canadien, 2025-01-15 | 8,8 % |
| Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 1,375 %, 2033-07-15 | 8,5 % |
| Change à terme - Dollar australien vs Dollar néo-zélandais, 2025-01-03 | 8,5 % |
| Change à terme - Dollar australien vs Dollar néo-zélandais, 2025-03-03 | 8,5 % |
| Bons du Trésor du Royaume-Uni, 3,75 %, 2053-10-22 | 8,4 % |
| Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 0,625 %, 2032-07-15 | 8,2 % |
| Change à terme - Dollar canadien vs Dollar américain, 2025-01-13 | 8,1 % |
| Change à terme - Roupie indienne vs Dollar américain, 2025-01-15 | 8,1 % |
| Province du Québec, 3,60 %, 2033-09-01 | 8,0 % |
| Bons du Trésor américain, 2025-01-21 | 6,6 % |
| Change à terme - Couronne norvégienne vs Couronne suédoise, 2025-01-13 | 6,3 % |
| Obligation du gouvernement néo-zélandais, 5,00 %, 2054-05-15 | 6,2 % |
| Change à terme - Dollar américain vs Livre sterling, 2025-01-15 | 6,1 % |
| Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 1,875 %, 2034-07-15 | 6,1 % |
| Principaux titres du fonds sous-jacent | |
| Fonds Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC (positions courtes) | |
| Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01 | (52,4 %) |
| Obligations du Trésor de l'Italie, 2,35 %, 2035-09-15 | (41,2 %) |
| Gouvernement du Canada, 4,50 %, 2026-02-01 | (40,7 %) |
| Province de l'Ontario, 4,60 %, 2055-12-02 | (35,6 %) |
| Obligations du Trésor de l'Italie, 2,55 %, 2041-09-15 | (28,8 %) |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 4,50 %, 2054-11-15 | (28,7 %) |
| Bons du Trésor du Royaume-Uni, 1,75 %, 2037-09-07 | (16,6 %) |
| Change à terme - Dollar américain vs Dollar canadien, 2025-02-25 | (11,8 %) |
| Change à terme - Franc suisse vs Dollar américain, 2025-01-15 | (10,9 %) |
| Change à terme - Dollar australien vs Dollar néo-zélandais, 2025-01-03 | (9,3 %) |
| Change à terme - Couronne norvégienne vs Dollar américain, 2025-01-15 | (8,9 %) |
| Change à terme - Dollar canadien vs Dollar américain, 2025-01-15 | (8,6 %) |
| Change à terme - Dollar américain vs Dollar canadien, 2025-01-13 | (8,5 %) |
| Change à terme - Dollar néo-zélandais vs Dollar australien, 2025-03-03 | (8,4 %) |
| Change à terme - Dollar néo-zélandais vs Dollar australien, 2025-01-03 | (8,4 %) |
| Change à terme - Dollar américain vs Roupie indienne, 2025-01-15 | (8,1 %) |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 2027-10-31 | (7,6 %) |
| Obligations du Trésor des États-Unis, 3,875 %, 2034-08-15 | (6,8 %) |
| Change à terme - Couronne suédoise vs Couronne norvégienne, 2025-01-13 | (6,3 %) |
| Change à terme - Livre sterling vs Dollar américain, 2025-01-15 | (6,1 %) |
| Change à terme - Euro vs Zloty polonais, 2025-01-09 | (5,6 %) |
| Change à terme - Dollar américain vs Dollar canadien, 2025-01-07 | (5,1 %) |
| Change à terme - Yen japonais vs Dollar américain, 2025-01-15 | (4,5 %) |
| Province du Québec, 4,45 %, 2034-09-01 | (4,2 %) |
| Change à terme - Couronne norvégienne vs Couronne suédoise, 2025-01-13 | (4,2 %) |

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

| TITRE | % |
|--|---------------|
| 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 : | 20 602 837 \$ |
| Walmart | 1,2 % |
| McKesson Corporation | 1,2 % |
| SCSK Corporation | 1,2 % |
| Singapore Exchange | 1,1 % |
| CME Group | 1,1 % |
| Oversea-Chinese Banking Corporation | 1,1 % |
| Insurance Australia Group | 1,1 % |
| Assurant | 1,1 % |
| Boston Scientific Corporation | 1,1 % |
| Becton, Dickinson and Company | 1,1 % |
| Nippon Telegraph and Telephone Corporation | 1,1 % |
| ENEOS Holdings | 1,1 % |
| Softbank Corporation | 1,0 % |
| Equity Residential | 1,0 % |
| Singapore Technologies Engineering | 1,0 % |
| Public Service Enterprise Group | 1,0 % |
| T-Mobile US | 1,0 % |
| KDDI Corporation | 1,0 % |
| AbbVie | 1,0 % |
| American Homes 4 Rent | 1,0 % |
| Johnson & Johnson | 1,0 % |
| HKT Trust and HKT Limited | 1,0 % |
| Merck & Company | 1,0 % |
| Tokio Marine Holdings | 1,0 % |
| Dollarama | 1,0 % |

LISTE DES ADMINISTRATEURS

Président

Yvan Duceppe, CPA
Boucherville
Trésorier
Confédération des
syndicats nationaux

Vice-présidente

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

Secrétaire

Normand Brouillet
Longueuil
Retraité
Confédération des
syndicats nationaux

Directeur général

Éric Fillion, FICA, FSA
Brossard
Comité Syndical National
de Retraite Bâtirente

Administrateurs

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

Robert Gariépy

Blainville
Syndicat des travailleurs
et travailleuses de distribution
Multi-Markes-Laval - CSN

Sylvain Grenier

Charlemagne
Syndicat des Travailleuses
et Travailleurs
De Sonaca Montréal - CSN

Jonathan Paradis Lapointe

Longueuil
Syndicat des Travailleuses
et Travailleurs
de PJC Entrepôt - 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)

Serge Monette

Verdun
Vice-président
Fédération du commerce (CSN)

Membre externes

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

Richard Fortier, CFA

Longueuil
Retraité



Desjardins Assurances désigne Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie.