

# Rapport annuel 2023

FONDS BÂTIRENTE

Renseignements financiers au 31 décembre 2023

**Ma retraite.  
Notre force.**



## FAITS SAILLANTS (non audités)

### Rendements bruts au 31 décembre 2023

Fonds Bâtirente / Indice de référence	1 an		3 ans		5 ans		10 ans*	
Fonds Marché monétaire	5,2 %	4,7 %	2,4 %	2,2 %	2,2 %	1,8 %	1,7 %	1,3 %
Fonds Trésorerie Multi	5,9 %	5,0 %	0,9 %	(0,1 %)	2,2 %	1,6 %	2,2 %	1,7 %
Fonds Obligations Multi	8,0 %	6,7 %	(0,8 %)	(2,8 %)	2,3 %	1,3 %	2,9 %	2,4 %
Fonds Actions canadiennes Multi	12,4 %	11,7 %	13,5 %	9,6 %	11,6 %	11,3 %	7,0 %	7,6 %
Fonds Actions mondiales Multi	12,1 %	18,9 %	5,1 %	7,0 %	10,2 %	10,9 %	10,3 %	10,4 %
Fonds Actions mondiales à faible capitalisation Multi	13,7 %	12,7 %	5,9 %	3,9 %	9,8 %	8,9 %	10,6 %	8,3 %
Fonds Diversifié Revenu	8,1 %	8,1 %	2,8 %	2,1 %	3,6 %	3,9 %	4,0 %	4,0 %
Fonds Diversifié Patrimonial	8,9 %	9,5 %	3,2 %	2,6 %	4,0 %	4,6 %	4,5 %	4,5 %
Fonds Diversifié Prévoyant	10,0 %	11,8 %	4,0 %	3,6 %	6,8 %	6,9 %	6,3 %	6,2 %
Fonds Diversifié Intrépide	10,9 %	13,3 %	5,1 %	4,9 %	8,0 %	8,2 %	7,4 %	7,3 %
Fonds Diversifié Énergique	11,2 %	14,1 %	5,6 %	5,6 %	8,6 %	8,9 %	7,8 %	7,8 %

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

# TABLE DES MATIÈRES

## FONDS BÂTIRENTE

Faits saillants (non audités) .....	2
Préambule .....	3
<b>TITRES À REVENU FIXE</b>	
Bâtirente Marché monétaire .....	4
Bâtirente Trésorerie Multi .....	9
Bâtirente Obligations Multi .....	17
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>	
Bâtirente Actions canadiennes Multi .....	28
<b>ACTIONS ÉTRANGÈRES</b>	
Bâtirente Actions mondiales Multi .....	37
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi .....	42
<b>PORTEFEUILLES DE FONDS</b>	
Bâtirente Diversifié Revenu .....	49
Bâtirente Diversifié Patrimonial .....	54
Bâtirente Diversifié Prévoyant .....	59
Bâtirente Diversifié Intrépide .....	64
Bâtirente Diversifié Énergique .....	69
<b>NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS</b> .....	74
<b>RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT</b> .....	82
<b>RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR</b> .....	84
<b>RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION EN MATIÈRE D'INFORMATION FINANCIÈRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS</b> .....	85
<b>ACTIF SOUS GESTION (NON AUDITÉ)</b> .....	86
<b>INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (NON AUDITÉ)</b> .....	87
<b>LISTE DES ADMINISTRATEURS</b> .....	97

## 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 2023 de Bâtirente est disponible en ligne : [batirente.com](http://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	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	312 757
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JV RN)	13 476 655	14 845 848
	<u>13 476 655</u>	<u>15 158 605</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	11 158	—
	<u>11 158</u>	<u>—</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>13 465 497</b>	<b>15 158 605</b>
- par part	<u>23,68</u>	<u>22,51</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	569 574	306 476
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	26 441	(67 561)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	89 425	33 568
	<u>685 440</u>	<u>272 483</u>
<b>Charges</b>		
	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>685 440</b>	<b>272 483</b>
- par part	<u>1,17</u>	<u>0,38</u>
Nombre moyen de parts	<u>586 859</u>	<u>708 631</u>

# BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>15 158 605</b>	<b>14 269 725</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>685 440</b>	<b>272 483</b>
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	11 333 410	28 358 021
Retraits	(13 711 958)	(27 741 624)
	<b>(2 378 548)</b>	<b>616 397</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>13 465 497</b>	<b>15 158 605</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	685 440	272 483
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(26 441)	67 561
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(89 425)	(33 568)
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(569 574)	(306 476)
Produit de la vente / échéance de placements	9 271 843	17 519 149
Achat de placements	(7 217 210)	(17 688 198)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>2 054 633</b>	<b>(169 049)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	11 333 410	28 358 021
Montant global des retraits	(13 711 958)	(27 741 624)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(2 378 548)</b>	<b>616 397</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(323 915)	447 348
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	312 757	(134 591)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(11 158)</b>	<b>312 757</b>

# BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,1</b>
Fonds DGIA Marché monétaire	1 405 931	13 405 212	13 476 655
<b>Total des placements</b>		<b>13 405 212</b>	<b>13 476 655</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(11 158) (0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>13 465 497 100,0</b>

## PRINCIPAUX TITRES DU FONDS SOUS-JACENT AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Banque HSBC Canada, billets, 2024-01-15	7,8
Altalink, 3,399 %, 2024-06-06	7,7
Bons du Trésor du Canada, 2024-04-11	7,2
OMERS Realty, 2,858 %, 2024-02-23	6,7
Toyota Crédit Canada, billets, 2024-09-03	5,0
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2024-01-29	4,9
Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 2024-03-08	4,6
Banque de Montréal, 2,85 %, 2024-03-06	4,5
Banque Royale du Canada, billets, 2024-02-05	3,8
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2024-10-21	3,5

# BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

#### Objectif de placement

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

#### Stratégie de placement

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

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN					ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	13 477	—	13 477	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	14 846	—	14 846
TOTAL	—	13 477	—	13 477	TOTAL	—	14 846	—	14 846

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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).

#### 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).



## BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada	0,25	36	28

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	44 686	27 260
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	45 832 660	34 992 589
Placements à la juste valeur par le biais du résultat donnés en garantie	6 595 096	15 708 922
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	5 036 225	9 718 553
Engagements relatifs à des prises en pension	642 729	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	275 817	245 771
	<b>58 427 213</b>	<b>60 693 095</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Engagements relatifs à des mises en pension	5 036 225	9 718 553
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	642 729	—
	<b>5 678 954</b>	<b>9 718 553</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>52 748 259</b>	<b>50 974 542</b>
- par part	<b>24,86</b>	<b>23,46</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	1 128 280	1 019 407
Distributions provenant des fonds sous-jacents	536 705	384 838
Revenus provenant des activités de prêt de titres	19 697	12 361
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 381 047)	(328 290)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	2 689 549	(2 703 300)
	<b>2 993 184</b>	<b>(1 614 984)</b>
<b>Charges</b>		
	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>2 993 184</b>	<b>(1 614 984)</b>
- par part	<b>1,38</b>	<b>(0,74)</b>
Nombre moyen de parts	<b>2 162 096</b>	<b>2 182 158</b>

# BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023 \$	2022 \$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>50 974 542</b>	<b>53 241 125</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>2 993 184</b>	<b>(1 614 984)</b>
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	710 201	4 165 018
Retraits	(1 929 668)	(4 816 617)
	<b>(1 219 467)</b>	<b>(651 599)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>52 748 259</b>	<b>50 974 542</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023 \$	2022 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	2 993 184	(1 614 984)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 381 047	328 290
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(2 689 549)	2 703 300
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(536 705)	(384 838)
Produit de la vente / échéance de placements	22 184 304	12 211 504
Achat de placements	(22 065 342)	(12 646 104)
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	4 682 328	(9 718 553)
Engagements relatifs à des prises en pension	(642 729)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(30 046)	(45 450)
Engagements relatifs à des mises en pension	(4 682 328)	9 718 553
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	642 729	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>1 236 893</b>	<b>551 718</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	710 201	4 165 018
Montant global des retraits	(1 929 668)	(4 816 617)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(1 219 467)</b>	<b>(651 599)</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	17 426	(99 881)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	27 260	127 141
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>44 686</b>	<b>27 260</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	1 098 234	973 980

# BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Obligations</b>				<b>77,9</b>
<b>Obligations canadiennes</b>				<b>77,2</b>
<b>Gouvernement du Canada</b>				<b>7,6</b>
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 110, 3,600 %, 2027-12-15	1 000 000	CAD	980 809	1 004 472
série 80, 2,350 %, 2028-03-15	1 000 000	CAD	929 210	957 695
série 85, 2,650 %, 2028-12-15	2 100 000	CAD	1 951 218	2 028 999
			<u>3 861 237</u>	<u>3 991 166</u>
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</b>				<b>30,5</b>
Financière CDP				
3,800 %, 2027-06-02	200 000	CAD	199 944	200 606
Hydro-Québec				
2,000 %, 2028-09-01	500 000	CAD	446 939	467 321
Ontario Power Generation				
3,315 %, 2027-10-04	200 000	CAD	192 632	194 210
Province de l'Ontario				
2,600 %, 2025-06-02	2 150 000	CAD	2 266 593	2 101 162
1,750 %, 2025-09-08	4 550 000	CAD	4 508 041	4 377 362
1,350 %, 2026-09-08	4 600 000	CAD	4 214 475	4 322 971
2,900 %, 2028-06-02	1 150 000	CAD	1 105 316	1 120 896
Province de Québec				
2,500 %, 2026-09-01	1 100 000	CAD	1 040 782	1 066 560
2,750 %, 2027-09-01	2 300 000	CAD	2 236 290	2 236 742
			<u>16 211 012</u>	<u>16 087 830</u>
<b>Municipalités et institutions parapubliques</b>				<b>1,5</b>
Ville de Beloeil				
0,850 %, 2024-10-15	30 000	CAD	29 790	29 079
0,950 %, 2025-10-15	300 000	CAD	296 970	281 898
Ville de Mascouche				
0,800 %, 2024-10-07	120 000	CAD	118 944	116 394
0,950 %, 2025-10-07	370 000	CAD	366 300	347 900
			<u>812 004</u>	<u>775 271</u>
<b>Sociétés</b>				<b>37,6</b>
Alimentation Couche-Tard				
série 6, 3,056 %, 2024-07-26	300 000	CAD	313 789	296 354
Banque Canadienne Impériale de Commerce				
2,000 %, 2025-04-17	850 000	CAD	864 780	819 236
5,050 %, 2027-10-07	275 000	CAD	279 780	279 897
Banque de Montréal				
1,551 %, 2026-05-28	800 000	CAD	787 816	750 316
4,309 %, 2027-06-01	300 000	CAD	287 453	298 478
4,709 %, 2027-12-07	575 000	CAD	576 171	579 938
7,325 %, taux variable à partir du 2027-11-26, 2082-11-26	125 000	CAD	125 000	124 558
Banque Nationale du Canada				
5,219 %, 2028-06-14	1 000 000	CAD	1 000 000	1 029 930
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	250 000	CAD	249 988	252 840

# BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

	VALEUR NOMINALE /		COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES			\$	\$
Banque Royale du Canada					
1,936 %, 2025-05-01	1 075 000	CAD	1 090 125	1 036 068	
3,369 %, 2025-09-29	500 000	CAD	500 000	489 051	
5,235 %, 2026-11-02	325 000	CAD	324 997	331 777	
2,328 %, 2027-01-28	200 000	CAD	184 850	188 491	
4,612 %, 2027-07-26	875 000	CAD	879 363	880 515	
4,500 %, taux variable à partir du 2025-11-24, 2080-11-24	100 000	CAD	100 000	95 246	
Banque Scotia					
1,950 %, 2025-01-10	500 000	CAD	476 362	484 381	
2,950 %, 2027-03-08	600 000	CAD	565 887	573 172	
3,890 %, taux variable à partir du 2024-01-18, 2029-01-18	1 000 000	CAD	1 074 374	999 318	
3,934 %, taux variable à partir du 2027-05-03, 2032-05-03	300 000	CAD	299 982	289 864	
Banque Toronto-Dominion					
2,667 %, 2025-09-09	500 000	CAD	475 455	483 589	
4,210 %, 2027-06-01	975 000	CAD	970 324	968 136	
1,888 %, 2028-03-08	1 350 000	CAD	1 157 816	1 230 520	
3,105 %, taux variable à partir du 2025-04-22, 2030-04-22	200 000	CAD	200 000	194 519	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	100 000	CAD	100 000	100 045	
Bell Canada					
série M47, 3,350 %, 2025-03-12	725 000	CAD	757 772	712 001	
Dollarama					
5,084 %, 2025-10-27	225 000	CAD	225 000	226 871	
Enbridge					
2,440 %, 2025-06-02	575 000	CAD	595 929	556 373	
Fédération des caisses Desjardins du Québec					
5,200 %, 2025-10-01	375 000	CAD	374 786	377 740	
1,093 %, 2026-01-21	550 000	CAD	532 891	513 740	
5,467 %, 2028-11-17	600 000	CAD	600 000	625 613	
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	275 000	CAD	275 000	275 014	
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix					
série Q, 2,456 %, 2026-11-30	500 000	CAD	485 523	471 467	
série L, 4,178 %, 2028-03-08	300 000	CAD	281 481	294 508	
Fonds de placement immobilier Allied					
série E, 3,113 %, 2027-04-08	25 000	CAD	25 270	22 836	
série G, 3,131 %, 2028-05-15	40 000	CAD	40 000	35 496	
série D, 3,394 %, 2029-08-15	45 000	CAD	45 887	38 971	
Hydro One					
4,910 %, 2028-01-27	450 000	CAD	449 991	464 991	
iA Groupe financier					
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	300 000	CAD	300 000	296 695	
North West Redwater Partnership					
série J, 2,800 %, 2027-06-01	125 000	CAD	115 015	119 231	
Reliance					
3,836 %, 2025-03-15	100 000	CAD	99 998	98 283	
Rogers Communications					
4,350 %, 2024-01-31	150 000	CAD	160 132	149 831	
3,100 %, 2025-04-15	730 000	CAD	729 445	713 033	
5,700 %, 2028-09-21	200 000	CAD	199 742	209 872	
Saputo					
2,876 %, 2024-11-19	200 000	CAD	208 558	195 948	
Société Canadian Tire					
taux variable, 2026-09-14	200 000	CAD	200 000	200 140	
TransCanada PipeLines					
3,800 %, 2027-04-05	475 000	CAD	451 809	465 748	
			20 038 541	19 840 641	
<b>Total des obligations canadiennes</b>			<b>40 922 794</b>	<b>40 694 908</b>	

# BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Obligations américaines</b>				<b>0,7</b>
<b>Sociétés</b>				
Verizon Communications 2,375 %, 2028-03-22	400 000 CAD	349 932	370 556	
<b>Total des obligations</b>		<b>41 272 726</b>	<b>41 065 464</b>	
<b>Fonds de placement</b>				
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	1 051 373	11 547 950	11 362 292	21,5
<b>Total des placements</b>		<b>52 820 676</b>	<b>52 427 756</b>	<b>99,4</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>320 503</b>	<b>0,6</b>
<b>Actif net</b>			<b>52 748 259</b>	<b>100,0</b>

## TABLEAU 1

### Prêt de titres

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES TITRES \$
<b>Titres prêtés</b>	<b>1 558 432</b>	<b>1 589 601</b>

## 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 2023-12-18 au 2023-12-29	Du 2024-01-03 au 2024-01-25	Obligations	9	5 036 664	107 366	5 030 031	5 036 225

## 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 2023-12-28 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-05	Obligations	3	643 985	—	642 461	642 729

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales	21,5
Province de l'Ontario, 1,75 %, 2025-09-08	8,3
Province de l'Ontario, 1,35 %, 2026-09-08	8,2
Province de Québec, 2,75 %, 2027-09-01	4,2
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2025-06-02	4,0
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,65 %, 2028-12-15	3,8
Banque Toronto-Dominion, 1,888 %, 2028-03-08	2,3
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2028-06-02	2,1
Province de Québec, 2,50 %, 2026-09-01	2,0
Banque Royale du Canada, 1,936 %, 2025-05-01	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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	20 079	20 987	—	41 066	OBLIGATIONS	19 269	20 828	—	40 097
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	11 362	11 362	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	—	10 605	10 605
<b>TOTAL</b>	<b>20 079</b>	<b>20 987</b>	<b>11 362</b>	<b>52 428</b>	<b>TOTAL</b>	<b>19 269</b>	<b>20 828</b>	<b>10 605</b>	<b>50 702</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	11 362	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	10 605	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>10 605</b>	<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>10 712</b>
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	536	Achat de placements	384
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	221	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(491)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>11 362</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>10 605</b>
<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>221</b>	<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>(491)</b>

### 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 2023 et 2022, la plupart des éléments d'actif et de passif financiers du Fonds sont libellés en dollars canadiens. Le Fonds est donc peu exposé au risque de change.

# BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

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

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

	MOINS D'UN AN	1 À 5 ANS	5 À 10 ANS	PLUS DE 10 ANS	TOTAL	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2023	2 032	39 039	39	—	41 110	319
31 DÉCEMBRE 2022	4 370	34 057	1 697	—	40 124	288

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 2023 et 2022, 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022		
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	37,6	Sociétés	39,0
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	30,5	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	28,9
Gouvernement du Canada	7,6	Gouvernement du Canada	8,9
Municipalités et institutions parapubliques	1,5	Municipalités et institutions parapubliques	1,9
Obligations américaines	0,7	Fonds de placement de revenu	20,8
Fonds de placement de revenu	21,5	Autres éléments d'actif net	0,5
Autres éléments d'actif net	0,6		
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

## 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligations globales à court terme FTSE Canada	0,25	117	110

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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
AAA	10	12
AA	38	36
A	30	32
BBB	20	17
NON NOTÉS*	2	3
<b>TOTAL</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

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

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	39 394	100	24 722	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	19 697	50	12 361	50
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	19 697	50	12 361	50

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	162 473	266 283
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	192 529 067	174 940 248
Placements à la juste valeur par le biais du résultat donnés en garantie	14 630 616	15 379 363
Plus-value non réalisée sur dérivés	44 965	—
Somme à recevoir pour la vente de titres	585 187	64 252
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	14 683 901	16 037 817
Engagements relatifs à des prises en pension	1 873 430	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	327 570	282 406
	<b>224 837 209</b>	<b>206 970 369</b>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	774 081	—
Engagements relatifs à des mises en pension	14 683 901	16 037 817
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	1 873 430	—
	<b>17 331 412</b>	<b>16 037 817</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>207 505 797</b>	<b>190 932 552</b>
- par part	<b>41,50</b>	<b>38,41</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	1 459 472	1 181 467
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 980 327	4 619 728
Revenus provenant des activités de prêt de titres	18 901	9 731
Écart de conversion sur encaisse	(8 179)	(129)
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(638 170)	(2 732 384)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur dérivés	(19 652)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 743 101	(20 086 546)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur dérivés	44 965	—
	<b>15 580 765</b>	<b>(17 008 133)</b>
<b>Charges</b>		
	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>15 580 765</b>	<b>(17 008 133)</b>
- par part	<b>3,16</b>	<b>(3,59)</b>
Nombre moyen de parts	<b>4 936 505</b>	<b>4 731 688</b>

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>190 932 552</b>	<b>197 223 798</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>15 580 765</b>	<b>(17 008 133)</b>
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	91 926 979	101 173 699
Retraits	(90 934 499)	(90 456 812)
	<b>992 480</b>	<b>10 716 887</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>207 505 797</b>	<b>190 932 552</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 580 765	(17 008 133)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	8 179	129
(Gain net) perte nette réalisé(e)	657 822	2 732 384
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 788 066)	20 086 546
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 980 327)	(4 619 728)
Produit de la vente / échéance de placements	32 884 574	60 647 398
Achat de placements	(35 657 183)	(72 277 445)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(520 935)	33 005
Garantie en trésorerie reçue pour les mises en pension	1 353 916	(16 037 817)
Engagements relatifs à des prises en pension	(1 873 430)	—
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(45 164)	(76 870)
Engagements relatifs à des mises en pension	(1 353 916)	16 037 817
Garantie en trésorerie versée pour les prises en pension	1 873 430	—
Somme à payer pour l'achat de titres	774 081	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(1 086 254)</b>	<b>(10 482 714)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	91 926 979	101 173 699
Montant global des retraits	(90 934 499)	(90 456 812)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>992 480</b>	<b>10 716 887</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(10 036)	(275)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(103 810)	233 898
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	266 283	32 385
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>162 473</b>	<b>266 283</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	1 413 735	1 101 365
Intérêts payés	1 579	490

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>				<b>79,1</b>
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations long terme, classe D	1 314 197		24 527 853	26 099 371
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	3 242 242		35 577 467	35 039 232
Fonds ESG AlphaFixe Obligations Vertes, série F	11 137 094		113 826 246	103 107 220
<b>Total des fonds de placement</b>			<b>173 931 566</b>	<b>164 245 823</b>
<b>Obligations</b>				<b>20,7</b>
<b>Obligations canadiennes</b>				<b>20,1</b>
<b>Gouvernement du Canada</b>				<b>2,7</b>
Fiducie du Canada pour l'habitation				
série 77, 2,350 %, 2027-06-15	1 200 000	CAD	1 114 590	1 153 724
série 107, 3,550 %, 2032-09-15	500 000	CAD	486 143	502 944
4,150 %, 2033-06-15	500 000	CAD	485 703	526 083
Gouvernement du Canada				
0,750 %, 2024-02-01	175 000	CAD	173 862	174 416
2,750 %, 2024-08-01	600 000	CAD	592 785	592 901
2,750 %, 2033-06-01	1 175 000	CAD	1 103 451	1 141 985
rendement réel, 2,000 %, 2041-12-01	713 010	CAD	929 410	756 532
1,750 %, 2053-12-01	700 000	CAD	487 794	526 040
Office d'investissement du régime de pensions du Canada				
3,000 %, 2028-06-15	150 000	CAD	144 552	146 701
			5 518 290	5 521 326
<b>Gouvernements et sociétés publiques des provinces</b>				<b>8,4</b>
Financement-Québec				
5,250 %, 2034-06-01	425 000	CAD	479 689	475 112
Financière CDP				
1,500 %, 2026-10-19	130 000	CAD	129 775	122 136
3,800 %, 2027-06-02	300 000	CAD	299 916	300 909
3,950 %, 2029-09-01	275 000	CAD	274 260	279 689
Hydro-Québec				
2,000 %, 2028-09-01	500 000	CAD	498 425	467 321
Ontario Teachers' Finance Trust				
4,450 %, 2032-06-02	225 000	CAD	224 296	234 461
Province de la Colombie-Britannique				
2,800 %, 2048-06-18	400 000	CAD	355 712	324 823
Province de la Saskatchewan				
2,650 %, 2027-06-02	153 000	CAD	155 077	148 173
3,050 %, 2028-12-02	500 000	CAD	498 549	489 180
5,750 %, 2029-03-05	86 000	CAD	105 150	94 954
3,300 %, 2048-06-02	100 000	CAD	101 411	88 395
Province de l'Alberta				
3,050 %, 2048-12-01	603 000	CAD	615 528	507 378
Province de l'Île-du-Prince-Édouard				
2,650 %, 2051-12-01	125 000	CAD	124 890	94 544
Province de l'Ontario				
2,650 %, 2025-02-05	700 000	CAD	703 798	686 297
2,400 %, 2026-06-02	800 000	CAD	793 748	773 615
1,350 %, 2030-12-02	600 000	CAD	481 080	518 308
2,250 %, 2031-12-02	1 200 000	CAD	1 104 505	1 083 535
5,850 %, 2033-03-08	1 677 000	CAD	1 964 998	1 941 200
3,650 %, 2033-06-02	900 000	CAD	856 801	891 559
4,600 %, 2039-06-02	600 000	CAD	649 548	643 370
4,650 %, 2041-06-02	200 000	CAD	200 072	215 509

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE /		COÛT		JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$		\$ %	
3,500 %, 2043-06-02	1 199 000	CAD	1 176 151	1 113 260		
3,450 %, 2045-06-02	725 000	CAD	756 765	664 927		
2,650 %, 2050-12-02	400 000	CAD	329 780	313 484		
1,900 %, 2051-12-02	600 000	CAD	456 397	396 106		
<b>Province de Québec</b>						
2,600 %, 2025-07-06	75 000	CAD	74 838	73 282		
3,250 %, 2032-09-01	425 000	CAD	407 964	410 932		
3,900 %, 2032-11-22	400 000	CAD	396 692	406 693		
5,750 %, 2036-12-01	385 000	CAD	460 843	456 675		
5,000 %, 2041-12-01	475 000	CAD	601 162	534 185		
3,500 %, 2045-12-01	1 550 000	CAD	1 354 723	1 431 773		
3,100 %, 2051-12-01	450 000	CAD	456 016	386 736		
<b>Province de Terre-Neuve-et-Labrador</b>						
3,300 %, 2046-10-17	75 000	CAD	75 755	63 239		
3,700 %, 2048-10-17	149 000	CAD	162 623	133 746		
<b>Province du Manitoba</b>						
3,000 %, 2028-06-02	250 000	CAD	248 124	244 474		
3,400 %, 2048-09-05	185 000	CAD	186 367	163 438		
<b>Province du Nouveau-Brunswick</b>						
3,100 %, 2048-08-14	76 000	CAD	76 809	63 973		
3,050 %, 2050-08-14	200 000	CAD	150 798	166 509		
<b>Université McGill</b>						
série B, 3,975 %, 2056-01-29	100 000	CAD	100 000	90 825		
			18 089 035	17 494 725		
<b>Municipalités et institutions parapubliques</b>						
<b>0,5</b>						
<b>Administration financière des Premières Nations</b>						
série 2017-1, 3,050 %, 2028-06-01	100 000	CAD	97 996	97 770		
<b>South Coast British Columbia Transportation Authority</b>						
1,600 %, 2030-07-03	125 000	CAD	125 000	110 531		
4,450 %, 2044-06-09	125 000	CAD	145 694	127 316		
<b>Ville de Toronto</b>						
5,200 %, 2040-06-01	275 000	CAD	304 926	306 632		
<b>Ville d'Ottawa</b>						
4,600 %, 2042-07-14	350 000	CAD	355 464	364 301		
			1 029 080	1 006 550		
<b>Sociétés</b>						
<b>8,5</b>						
<b>407 International</b>						
3,430 %, 2033-06-01	200 000	CAD	199 834	188 221		
2,840 %, 2050-03-07	75 000	CAD	51 913	56 694		
<b>Accès Recherche Montréal</b>						
7,067 %, 2042-12-31	85 366	CAD	104 974	100 630		
<b>Aéroports de Montréal</b>						
série G, 5,170 %, 2035-09-17	21 000	CAD	22 663	22 323		
série I, 5,472 %, 2040-04-16	23 000	CAD	26 071	25 784		
série R, 3,030 %, 2050-04-21	75 000	CAD	54 454	59 966		
<b>Alberta PowerLine</b>						
4,065 %, 2054-03-01	73 845	CAD	73 845	67 395		
<b>Alimentation Couche-Tard</b>						
série 7, 5,592 %, 2030-09-25	300 000	CAD	300 000	319 459		
<b>AltaLink</b>						
4,692 %, 2032-11-28	50 000	CAD	50 000	51 781		
<b>Autorité aéroportuaire de Winnipeg</b>						
5,205 %, 2040-09-28	75 547	CAD	76 804	75 944		
<b>Banque Canadienne Impériale de Commerce</b>						
5,050 %, 2027-10-07	540 000	CAD	534 814	549 616		
<b>Banque de Montréal</b>						
2,700 %, 2024-09-11	466 000	CAD	465 939	458 512		
4,709 %, 2027-12-07	250 000	CAD	250 000	252 147		

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE /		COÛT		JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES		\$	\$	%	
5,039 %, 2028-05-29	200 000	CAD	194 584		204 548	
5,625 %, taux variable à partir du 2027-05-26, 2082-05-26	200 000	CAD	200 000		190 785	
7,325 %, taux variable à partir du 2027-11-26, 2082-11-26	100 000	CAD	100 000		99 646	
<b>Banque Laurentienne du Canada</b>						
5,095 %, taux variable à partir du 2027-06-15, 2032-06-15	250 000	CAD	250 020		238 172	
<b>Banque Nationale du Canada</b>						
2,983 %, 2024-03-04	450 000	CAD	468 006		448 239	
2,580 %, 2025-02-03	400 000	CAD	390 040		389 198	
1,534 %, 2026-06-15	350 000	CAD	350 000		327 145	
5,426 %, taux variable à partir du 2027-08-16, 2032-08-16	150 000	CAD	149 992		151 704	
<b>Banque Royale du Canada</b>						
3,369 %, 2025-09-29	200 000	CAD	200 000		195 620	
5,235 %, 2026-11-02	250 000	CAD	249 998		255 213	
2,328 %, 2027-01-28	1 000 000	CAD	929 372		942 457	
2,088 %, taux variable à partir du 2025-06-30, 2030-06-30	500 000	CAD	509 030		479 132	
<b>Banque Scotia</b>						
1,950 %, 2025-01-10	170 000	CAD	169 927		164 690	
5,500 %, 2026-05-08	225 000	CAD	224 993		229 759	
2,950 %, 2027-03-08	475 000	CAD	454 502		453 761	
7,023 %, taux variable à partir du 2027-07-27, 2082-07-27	300 000	CAD	300 000		295 575	
<b>Banque Toronto-Dominion</b>						
1,128 %, 2025-12-09	500 000	CAD	490 560		469 703	
4,210 %, 2027-06-01	200 000	CAD	200 000		198 592	
1,888 %, 2028-03-08	700 000	CAD	615 623		638 048	
4,680 %, 2029-01-08	150 000	CAD	150 000		151 744	
4,859 %, taux variable à partir du 2026-03-04, 2031-03-04	263 000	CAD	273 791		263 096	
7,283 %, taux variable à partir du 2027-10-31, 2082-10-31	350 000	CAD	340 486		350 159	
<b>Bell Canada</b>						
série M54, 3,000 %, 2031-03-17	150 000	CAD	124 980		136 183	
série M34, 6,170 %, 2037-02-26	8 000	CAD	9 652		8 893	
série M31, 4,750 %, 2044-09-29	200 000	CAD	214 710		192 253	
<b>British Columbia Ferry Services</b>						
série 13-1, 4,702 %, 2043-10-23	75 000	CAD	89 882		77 575	
<b>British Columbia Investment Management Corporation</b>						
4,900 %, 2033-06-02	75 000	CAD	74 731		81 130	
<b>Capital City Link</b>						
série A, 4,386 %, 2046-03-31	508 751	CAD	484 317		482 271	
<b>Chemin de fer Canadien Pacifique</b>						
6,910 %, 2024-10-01	10 487	CAD	12 384		10 544	
<b>Corporation Financière Canada-Vie</b>						
7,529 %, 2032-06-30	81 000	CAD	99 234		96 605	
<b>Corporation Financière Power</b>						
6,900 %, 2033-03-11	25 000	CAD	30 294		28 654	
<b>CT Real Estate Investment Trust</b>						
série E, 3,469 %, 2027-06-16	250 000	CAD	250 000		238 319	
série H, 3,029 %, 2029-02-05	100 000	CAD	100 000		91 196	
<b>CU</b>						
5,032 %, 2036-11-20	25 000	CAD	26 531		26 302	
2,963 %, 2049-09-07	100 000	CAD	66 468		77 460	
<b>Enbridge</b>						
6,100 %, 2032-11-09	100 000	CAD	99 970		108 681	
5,750 %, 2039-09-02	244 000	CAD	275 598		254 372	
<b>Enbridge Gas</b>						
6,160 %, 2033-12-16	63 000	CAD	76 096		71 206	
3,650 %, 2050-04-01	100 000	CAD	74 159		86 010	
<b>Énergir</b>						
série J, 5,700 %, 2036-07-10	125 000	CAD	168 962		138 815	
série 2023-1, 4,830 %, 2053-06-02	50 000	CAD	49 976		53 261	

## BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
Fairfax Financial Holdings				
4,250 %, 2027-12-06	150 000	CAD	149 988	148 042
3,950 %, 2031-03-03	225 000	CAD	225 554	211 939
Fédération des caisses Desjardins du Québec				
5,467 %, 2028-11-17	450 000	CAD	450 000	469 210
5,035 %, taux variable à partir du 2027-08-23, 2032-08-23	475 000	CAD	467 231	475 025
Fiducie de capital Sun Life				
7,093 %, 2032-06-30	87 000	CAD	102 248	95 969
Fiducie de placement immobilier Granite				
série 6, 2,194 %, 2028-08-30	200 000	CAD	168 110	178 566
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				
série F, 4,055 %, 2025-11-24	200 000	CAD	200 000	196 823
série L, 4,178 %, 2028-03-08	100 000	CAD	93 270	98 169
Fonds de placement immobilier Allied				
série D, 3,394 %, 2029-08-15	200 000	CAD	198 825	173 206
Fortis				
5,677 %, 2033-11-08	125 000	CAD	125 000	135 205
FortisAlberta				
4,540 %, 2041-10-18	50 000	CAD	49 362	49 888
FortisBC Energy				
4,250 %, 2041-12-09	75 000	CAD	71 120	72 100
4,000 %, 2044-10-28	150 000	CAD	149 896	136 076
Gibson Energy				
8,700 %, taux variable à partir du 2028-07-12, 2083-07-12	250 000	CAD	250 000	259 712
Great-West Lifeco				
5,998 %, 2039-11-16	31 000	CAD	36 458	35 544
série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31	175 000	CAD	175 000	134 797
Hydro One				
3,930 %, 2029-11-30	175 000	CAD	174 976	175 151
4,160 %, 2033-01-27	125 000	CAD	124 980	125 156
iA Groupe financier				
série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30	225 000	CAD	225 000	222 521
Intact Corporation financière				
2,850 %, 2027-06-07	200 000	CAD	199 966	190 974
Integrated Team Solutions SJHC				
5,946 %, 2042-11-30	79 189	CAD	87 306	85 197
Manulife Finance (Delaware)				
5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15	48 000	CAD	46 653	47 730
North West Redwater Partnership				
série F, 4,250 %, 2029-06-01	417 000	CAD	458 738	416 769
Northland Power				
9,250 %, taux variable à partir du 2028-06-30, 2083-06-30	75 000	CAD	74 260	78 051
Plenary Health Care Partnerships Humber				
4,895 %, 2039-05-31	326 009	CAD	329 799	325 654
Reliance				
2,680 %, 2027-12-01	100 000	CAD	99 982	91 829
Rogers Communications				
3,650 %, 2027-03-31	200 000	CAD	186 888	195 133
4,250 %, 2032-04-15	100 000	CAD	99 987	96 254
6,750 %, 2039-11-09	100 000	CAD	128 550	114 265
SGTP Highway Bypass				
série A, 4,105 %, 2045-01-31	235 047	CAD	235 047	216 464
Société financière IGM				
3,440 %, 2027-01-26	151 000	CAD	150 899	145 567
TELUS				
série CAD, 2,050 %, 2030-10-07	200 000	CAD	157 134	171 371
4,700 %, 2048-03-06	200 000	CAD	203 699	185 949

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
TransCanada PipeLines					
8,290 %, 2026-02-05	35 000	CAD	46 956	37 075	
2,970 %, 2031-06-09	100 000	CAD	81 452	88 889	
4,330 %, 2047-09-16	160 000	CAD	159 976	138 951	
			17 934 489	17 644 409	
<b>Total des obligations canadiennes</b>			<b>42 570 894</b>	<b>41 667 010</b>	
<b>Obligations américaines</b>					<b>0,6</b>
<b>Gouvernement</b>					<b>0,5</b>
Obligations du Trésor des États-Unis					
2,750 %, 2032-08-15	900 000	USD	1 101 582	1 096 903	
<b>Sociétés</b>					<b>0,1</b>
Wells Fargo & Company					
3,184 %, 2024-02-08	150 000	CAD	150 000	149 947	
<b>Total des obligations américaines</b>			<b>1 251 582</b>	<b>1 246 850</b>	
<b>Total des obligations</b>			<b>43 822 476</b>	<b>42 913 860</b>	
<b>Total des placements</b>			<b>217 754 042</b>	<b>207 159 683</b>	<b>99,8</b>
Plus-value non réalisée sur dérivés (TABLEAU 1)				44 965	—
Autres éléments d'actif net				301 149	0,2
<b>Actif net</b>				<b>207 505 797</b>	<b>100,0</b>

## TABLEAU 1

	NOMBRE DE CONTRATS	ÉCHÉANCE	TAUX DE CHANGE MOYEN DES CONTRATS (DEVISE/CAD)	MONTANT EN DEVISE	VALEUR CONTRACTUELLE \$	PLUS-VALUE NON-RÉALISÉE \$
<b>Contrats de change à terme</b>						
Plus-value non réalisée sur vente de devises étrangères en contrepartie de dollars canadiens						
Dollar américain	2	janvier 2024	1,3808	800 000	1 104 616	44 965
Plus-value non réalisée sur dérivés						44 965

## 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 2023-12-07 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-26	Obligations	26	14 630 616	273 012	14 661 565	14 683 901

## 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 2023-12-28 au 2023-12-29	Du 2024-01-02 au 2024-01-05	Obligations	3	1 877 092	—	1 872 650	1 873 430



# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds ESG AlphaFixe Obligations Vertes	49,7
Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales	16,9
Fonds BlackRock Canada indiciel obligations long terme	12,6
Province de l'Ontario, 5,85 %, 2033-03-08	0,9
Province de Québec, 3,50 %, 2045-12-01	0,7
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,35 %, 2027-06-15	0,6
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01	0,6
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2043-06-02	0,5
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 2032-08-15	0,5
Province de l'Ontario, 2,25 %, 2031-12-02	0,5

# BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

#### Objectif de placement

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

#### Stratégie de placement

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

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
OBLIGATIONS	24 022	18 892	—	42 914	OBLIGATIONS	19 605	16 393	—	35 998
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	129 207	35 039	164 246	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	115 062	39 260	154 322
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	—	45	—	45					
<b>TOTAL</b>	<b>24 022</b>	<b>148 144</b>	<b>35 039</b>	<b>207 205</b>	<b>TOTAL</b>	<b>19 605</b>	<b>131 455</b>	<b>39 260</b>	<b>190 320</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	35 039	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fonds commun Addenda Hypothèques commerciales, série A	39 260	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	39 260	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	48 829
Produit de la vente de placements	(6 850)	Produit de la vente de placements	(9 000)
Achat de placements	1 941	Achat de placements	1 525
Gain net (perte nette) réalisé(e)	(238)	Gain net (perte nette) réalisé(e)	(191)
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	926	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(1 903)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>35 039</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>39 260</b>
VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023	926	VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022	(1 903)

### 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 2023 et 2022, 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.

	MOINS D'UN AN				EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 DÉCEMBRE 2023	1 997	15 202	12 255	13 623	43 077	15 263
31 DÉCEMBRE 2022	340	15 580	7 174	13 170	36 264	12 887

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 2023 et 2022, 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022		
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Fonds de placement de revenu	79,1	Fonds de placement de revenu	80,8
Obligations canadiennes		Obligations canadiennes	
Sociétés	8,5	Gouvernements et sociétés publiques des provinces	8,1
Gouvernements et sociétés publiques des provinces	8,4	Sociétés	7,9
Gouvernement du Canada	2,7	Gouvernement du Canada	1,6
Municipalités et institutions parapubliques	0,5	Municipalités et institutions parapubliques	0,6
Obligations américaines	0,6	Obligations américaines	0,7
Autres éléments d'actif net	0,2	Autres éléments d'actif net	0,3
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

### 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Obligations universelles FTSE Canada	1,00	1 784	1 528

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 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.

Au 31 décembre 2022, 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 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	%
AAA	17	14
AA	40	42
A	29	32
BBB	12	11
BB	2	1
TOTAL	100	100

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

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2023 et 2022, une partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de liquidité. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de liquidité découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de liquidité des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

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

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

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

	31 DÉCEMBRE 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	37 802	100	19 462	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	18 901	50	9 731	50
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	18 901	50	9 731	50

# BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	1 452 406	2 429 830
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	64 693 417	76 061 335
Placements à la juste valeur par le biais du résultat donnés en garantie	8 012 107	7 645 246
Somme à recevoir pour la vente de titres	36 860	31 194
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	129 486	147 148
	<u>74 324 276</u>	<u>86 314 753</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Charges à payer	5 916	24 570
Somme à payer pour l'achat de titres	211 483	11 309
	<u>217 399</u>	<u>35 879</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>74 106 877</u>	<u>86 278 874</u>
- par part	<u>55,38</u>	<u>49,27</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	114 258	55 756
Dividendes	1 833 130	2 515 168
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 175 858	330 648
Revenus provenant des activités de prêt de titres	6 200	5 634
Écart de conversion sur encaisse	(3 395)	52 204
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 147 744	7 333 837
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	3 325 189	(10 881 237)
	<u>8 598 984</u>	<u>(587 990)</u>
<b>Charges</b>		
Rémunération à la performance	9 402	34 865
Retenues d'impôt	1 708	724
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	103 637	111 677
	<u>114 747</u>	<u>147 266</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>8 484 237</u>	<u>(735 256)</u>
- par part	<u>5,07</u>	<u>(0,42)</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 674 643</u>	<u>1 730 096</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	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>86 278 874</b>	<b>87 034 874</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>8 484 237</b>	<b>(735 256)</b>
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	53 487 927	65 776 886
Retraits	(74 144 161)	(65 797 630)
	<b>(20 656 234)</b>	<b>(20 744)</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>74 106 877</b>	<b>86 278 874</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	8 484 237	(735 256)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	3 395	(52 204)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 147 744)	(7 333 837)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 325 189)	10 881 237
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 175 858)	(330 648)
Produit de la vente / échéance de placements	70 647 592	87 984 057
Achat de placements	(52 997 744)	(91 623 323)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(5 666)	231 814
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	17 662	70 931
Charges à payer	(18 654)	(3 531)
Somme à payer pour l'achat de titres	200 174	11 309
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>19 682 205</b>	<b>(899 451)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	53 487 927	65 776 886
Montant global des retraits	(74 144 161)	(65 797 630)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(20 656 234)</b>	<b>(20 744)</b>
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	(3 395)	52 204
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(977 424)	(867 991)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	2 429 830	3 297 821
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>1 452 406</b>	<b>2 429 830</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	112 237	58 690
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 847 481	2 583 506
Intérêts payés	901	826

# BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Actions</b>			<b>70,5</b>
<b>Actions canadiennes</b>			<b>68,5</b>
<b>Énergie</b>			<b>11,7</b>
ARC Resources	19 500	383 984	383 565
Cameco	12 200	455 624	696 986
Canadian Natural Resources	20 763	747 221	1 802 436
Cenovus Energy	39 182	675 556	865 139
Compagnie Pétrolière Impériale	17 309	816 581	1 306 483
Keyera	11 400	355 785	365 142
Parkland	17 000	613 377	726 070
Pembina Pipeline	7 500	339 059	342 150
PrairieSky Royalty	12 900	275 320	299 280
Suncor Énergie	26 874	803 204	1 140 801
TC Énergie	9 600	518 894	496 896
Tourmaline Oil	4 623	306 519	275 485
		6 291 124	8 700 433
<b>Matériaux</b>			<b>7,9</b>
5N Plus	91 000	291 276	343 980
Alamos Gold, catégorie A	34 350	434 377	612 117
Artemis Gold	34 100	223 878	215 512
Canfor	34 554	623 358	616 789
Dundee Precious Metals	22 800	223 749	193 344
Ivanhoe Mines, catégorie A	28 700	318 739	368 795
Kinross Gold	82 100	628 952	658 442
Nutrien	6 514	466 841	486 270
Teck Resources, catégorie B	25 645	760 257	1 436 376
Transcontinental, catégorie A	43 465	751 511	595 470
Wheaton Precious Metals	2 400	161 579	156 888
Winpak	3 873	150 194	158 406
		5 034 711	5 842 389
<b>Produits industriels</b>			<b>5,5</b>
AG Growth International	6 700	391 637	338 484
Air Canada	14 200	324 101	265 398
Bird Construction	19 000	241 052	273 600
Boyd Group Services	1 625	336 150	452 546
Finning International	13 909	422 561	532 993
Hammond Power Solutions	1 900	150 236	155 230
Métaux Russel	7 950	300 819	357 988
Stantec	8 700	684 333	925 506
TFI International	2 507	255 013	451 862
Thomson Reuters	1 700	321 416	329 341
		3 427 318	4 082 948
<b>Consommation discrétionnaire</b>			<b>3,5</b>
Dollarama	10 500	856 153	1 002 645
Linamar	5 839	381 708	373 813
Magna International, catégorie A	8 455	710 496	661 942
Société Canadian Tire, catégorie A	4 190	612 536	589 617
		2 560 893	2 628 017
<b>Consommation courante</b>			<b>3,2</b>
Alimentation Couche-Tard	18 100	1 045 581	1 412 343
Empire Company, catégorie A	13 591	473 368	476 365
Groupe Saputo	19 020	591 519	510 307

# BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
		2 110 468	2 399 015	
<b>Soins de santé</b>				<b>0,4</b>
Chartwell résidences pour retraités	26 500	306 925	310 580	
<b>Services financiers</b>				<b>25,7</b>
Banque canadienne de l'Ouest	9 900	303 126	305 613	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	22 506	1 254 982	1 435 883	
Banque de Montréal	5 435	572 962	712 583	
Banque Nationale du Canada	5 775	559 749	583 275	
Banque Royale du Canada	24 014	2 363 455	3 217 876	
Banque Scotia	30 405	2 118 168	1 961 122	
Banque Toronto-Dominion	32 252	2 429 325	2 761 416	
Brookfield Asset Management, catégorie A	8 200	354 387	436 404	
Brookfield, catégorie A	9 700	460 046	515 555	
CI Financial	26 966	525 526	400 715	
Element Fleet Management	24 800	457 198	534 688	
EQB	8 000	593 945	697 840	
Fairfax Financial Holdings	1 424	1 025 371	1 740 854	
Financière Manuvie	14 291	351 613	418 440	
Financière Sun Life	12 350	817 257	848 692	
FirstService	1 700	349 117	364 905	
Groupe TMX	21 400	624 918	685 870	
iA Groupe financier	4 518	309 840	408 111	
Power Corporation du Canada	21 117	713 035	800 123	
Société financière IGM	5 594	178 313	195 846	
		16 362 333	19 025 811	
<b>Technologies de l'information</b>				<b>5,1</b>
CGI, catégorie A	6 670	674 051	946 806	
Constellation Software	410	1 007 068	1 346 961	
Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	465	—	—	
Open Text	8 321	381 550	463 396	
Shopify, catégorie A	9 600	649 893	990 336	
		2 712 562	3 747 499	
<b>Communications</b>				<b>3,3</b>
Cogeco	1 491	72 751	85 240	
Cogeco Communications	9 540	624 352	566 199	
Lumine Group	7 000	145 201	209 300	
Québecor, catégorie B	21 504	655 562	677 806	
Rogers Communications, catégorie B	14 211	877 574	881 508	
		2 375 440	2 420 053	
<b>Services publics</b>				<b>1,4</b>
AltaGas	10 900	301 008	303 238	
ATCO, catégorie I	12 565	496 129	485 889	
Hydro One	5 350	149 784	212 395	
		946 921	1 001 522	
<b>Immobilier</b>				<b>0,8</b>
Fiducie de placement immobilier Boardwalk	8 300	484 892	592 124	
<b>Total des actions canadiennes</b>		<b>42 613 587</b>	<b>50 750 391</b>	



# BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Actions américaines</b>					<b>1,6</b>
<b>Soins de santé</b>					<b>0,7</b>
McKesson	310		141 376	190 176	
Vertex Pharmaceuticals	650		253 828	350 447	
			<u>395 204</u>	<u>540 623</u>	
<b>Immobilier</b>					<b>0,9</b>
Equinix	265		269 205	282 803	
Iron Mountain REIT	3 700		313 906	343 090	
			<u>583 111</u>	<u>625 893</u>	
<b>Total des actions américaines</b>			<b>978 315</b>	<b>1 166 516</b>	
<b>Actions étrangères</b>					<b>0,4</b>
<b>Danemark</b>					
Novo Nordisk	2 300		225 500	315 276	
<b>Total des actions</b>			<b>43 817 402</b>	<b>52 232 183</b>	
<b>Fonds de placement</b>					<b>26,8</b>
Fiera Capital Fonds d'actions canadiennes, série A	1 278 961		17 939 383	19 278 163	
Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes, classe D	10 434		580 973	588 117	
<b>Total des fonds de placement</b>			<b>18 520 356</b>	<b>19 866 280</b>	
<b>Titres de marché monétaire canadiens</b>					<b>0,8</b>
Bons du Trésor du Canada					
4,942 %, 2024-04-25	310 000	CAD	305 125	305 125	
4,826 %, 2024-07-18	310 000	CAD	301 936	301 936	
<b>Total des titres de marché monétaire canadiens</b>			<b>607 061</b>	<b>607 061</b>	
<b>Total des placements</b>			<b>62 944 819</b>	<b>72 705 524</b>	<b>98,1</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>				<b>1 401 353</b>	<b>1,9</b>
<b>Actif net</b>				<b>74 106 877</b>	<b>100,0</b>

## TABLEAU 1

### Prêt de titres

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		TITRES \$	
<b>Titres prêtés</b>	<b>8 012 107</b>	<b>8 172 349</b>	

## BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

### PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiera Capital Fonds d'actions canadiennes	26,0
Banque Royale du Canada	4,3
Banque Toronto-Dominion	3,7
Banque Scotia	2,6
Canadian Natural Resources	2,4
Fairfax Financial Holdings	2,3
Teck Resources	1,9
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,9
Alimentation Couche-Tard	1,9
Constellation Software	1,8

# BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

#### Objectif de placement

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

#### Stratégie de placement

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

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	52 232	—	—	52 232	ACTIONS	58 127	—	—	58 127
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 866	—	19 866	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	24 834	—	24 834
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	607	—	—	607	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	746	—	—	746
<b>TOTAL</b>	<b>52 839</b>	<b>19 866</b>	<b>—</b>	<b>72 705</b>	<b>TOTAL</b>	<b>58 873</b>	<b>24 834</b>	<b>—</b>	<b>83 707</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 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 2023	Constellation Software, bons de souscription, 2040-03-31	—	Évaluation au coût	Prix payé	—

Au 31 décembre 2022, 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 2023	TOTAL
	\$
<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>—</b>
Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	—
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	—
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>—</b>
<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>—</b>

### 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022		
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions canadiennes		Actions canadiennes	
Services financiers	25,7	Services financiers	24,0
Énergie	11,7	Énergie	12,7
Matériaux	7,9	Matériaux	6,3
Produits industriels	5,5	Consommation discrétionnaire	5,4
Technologies de l'information	5,1	Produits industriels	5,0
Consommation discrétionnaire	3,5	Communications	4,2
Communications	3,3	Consommation courante	2,8
Consommation courante	3,2	Technologies de l'information	2,6
Services publics	1,4	Services publics	2,0
Immobilier	0,8	Immobilier	0,4
Soins de santé	0,4	Titres indiciels	0,4
Actions américaines	1,6	Soins de santé	0,2
Actions étrangères	0,4	Actions américaines	1,3
Fonds de placement de croissance	26,8	Fonds de placement de croissance	28,8
Titres de marché monétaire canadiens	0,8	Titres de marché monétaire canadiens	0,9
Autres éléments d'actif net	1,9	Autres éléments d'actif net	3,0
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

## 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
S&P/TSX	5,00	3 309	4 357

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	12 400	100	11 268	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	6 200	50	5 634	50
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	6 200	50	5 634	50

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	562 976
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>313 310 986</b>	267 322 822
	<b>313 310 986</b>	267 885 798
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	96 321	—
Charges à payer	115 468	671 295
Somme à payer pour l'achat de titres	154 414	23 282
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	112 061	42 782
	<b>478 264</b>	737 359
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>312 832 722</b>	267 148 439
- par part	<b>72,18</b>	64,36

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	68 202	(251 287)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	5 469 817	4 565 964
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	(1 173 715)	(11 086 440)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	28 603 659	(25 679 294)
	<b>32 967 963</b>	(32 451 057)
<b>Charges</b>		
Rémunération à la performance	(294 268)	123 982
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>33 262 231</b>	(32 575 039)
- par part	<b>7,98</b>	(8,20)
Nombre moyen de parts	<b>4 165 727</b>	3 970 311

# 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	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>267 148 439</b>	<b>285 937 581</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>33 262 231</b>	<b>(32 575 039)</b>
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	115 456 778	119 723 547
Retraits	(103 034 726)	(105 937 650)
	<b>12 422 052</b>	<b>13 785 897</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>312 832 722</b>	<b>267 148 439</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	33 262 231	(32 575 039)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 173 715	11 086 440
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(28 603 659)	25 679 294
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(5 469 817)	(4 565 964)
Produit de la vente / échéance de placements	50 421 756	52 645 588
Achat de placements	(63 510 159)	(66 191 389)
Somme à recevoir pour la vente de titres	—	183 785
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	260 687
Charges à payer	(555 827)	(108 667)
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	69 279	42 782
Somme à payer pour l'achat de titres	131 132	23 282
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(13 081 349)</b>	<b>(13 519 201)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	115 456 778	119 723 547
Montant global des retraits	(103 034 726)	(105 937 650)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>12 422 052</b>	<b>13 785 897</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(659 297)	266 696
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	562 976	296 280
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(96 321)</b>	<b>562 976</b>
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	25 546	9 474
Intérêts payés	124	75

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,2</b>
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales, série A	2 793 738	63 091 036	111 105 295	
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI tous les pays ex-Canada	763 501	23 525 731	25 098 367	
Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF	1 613 823	42 015 108	46 679 178	
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	3 168 832	31 701 383	31 846 132	
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	62 972	51 439 543	61 927 516	
Schroder Emerging Markets Equity Alpha Fund	4 409 723	35 120 451	36 654 498	
<b>Total des placements</b>		<b>246 893 252</b>	<b>313 310 986</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(478 264)</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Actif net</b>			<b>312 832 722</b>	<b>100,0</b>

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fiera Capital Fonds d'actions mondiales	35,6
Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)	19,8
Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF	14,9
Fonds Schroder Emerging Markets Equity Alpha	11,7
Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD	10,2
Fonds BlackRock CAD indiciel MSCI tous les pays ex-Canada	8,0
Espèces et quasi-espèces	-0,2



# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

#### Objectif de placement

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

#### Stratégie de placement

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

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	46 679	266 632	—	313 311	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	37 607	229 716	—	267 323
<b>TOTAL</b>	<b>46 679</b>	<b>266 632</b>	<b>—</b>	<b>313 311</b>	<b>TOTAL</b>	<b>37 607</b>	<b>229 716</b>	<b>—</b>	<b>267 323</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, il n'y a eu aucun transfert de titres entre les niveaux 1 et 2.

### Risques découlant des instruments financiers (note 7)

#### Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

#### Risque de change

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, la majeure partie de l'actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat du Fonds est investie dans des fonds sous-jacents, lesquels sont exposés au risque de concentration. Par conséquent, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant des fonds sous-jacents actuels. Des détails sur le risque de concentration des fonds sous-jacents peuvent être obtenus auprès de Desjardins Sécurité financière ou de Bâtirente (voir note 7).

## BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

### Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

INDICES DE RÉFÉRENCE	VARIATION DES COURS	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT	
	%	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
		\$	\$
MSCI Monde tous pays net \$CA	5,00	14 765	12 780

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	564 363	473 399
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	111 959 394	81 615 550
Placements à la juste valeur par le biais du résultat donnés en garantie	5 520 355	3 335 481
Somme à recevoir pour la vente de titres	245 019	38 257
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	279 440	14 521
	<u>118 568 571</u>	<u>85 477 208</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Somme à payer pour l'achat de titres	203 342	—
	<u>118 365 229</u>	<u>85 477 208</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>		
- par part	<u>82,48</u>	<u>72,55</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	396 446	(147 776)
Dividendes	590 449	461 554
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 386 262	764 489
Revenus provenant des activités de prêt de titres	2 137	988
Écart de conversion sur encaisse	24 443	8 807
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	3 770 852	(97 036)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	8 103 472	(9 232 938)
	<u>14 274 061</u>	<u>(8 241 912)</u>
<b>Charges</b>		
Retenues d'impôt	157 249	(19 915)
Courtages et autres coûts d'opérations de portefeuille	44 366	14 680
	<u>201 615</u>	<u>(5 235)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<u>14 072 446</u>	<u>(8 236 677)</u>
- par part	<u>11,43</u>	<u>(7,09)</u>
Nombre moyen de parts	<u>1 230 885</u>	<u>1 161 828</u>

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>85 477 208</b>	93 039 576
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>14 072 446</b>	(8 236 677)
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	25 125 114	10 153 752
Retraits	(6 309 539)	(9 479 443)
	<b>18 815 575</b>	674 309
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>118 365 229</b>	85 477 208

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	14 072 446	(8 236 677)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Écart de conversion sur encaisse	(24 443)	(8 807)
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(3 770 852)	97 036
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(8 103 472)	9 232 938
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 386 262)	(764 489)
Produit de la vente / échéance de placements	33 578 132	23 950 545
Achat de placements	(52 846 387)	(25 101 851)
Somme à recevoir pour la vente de titres	(206 762)	(38 257)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	(264 919)	227 389
Somme à payer pour l'achat de titres	203 342	—
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(18 749 177)</b>	(642 173)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	25 125 114	10 153 752
Montant global des retraits	(6 309 539)	(9 479 443)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>18 815 575</b>	674 309
Effet de change sur l'encaisse libellée en devises étrangères	24 566	13 506
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	90 964	45 642
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	473 399	427 757
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>564 363</b>	473 399
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts reçus	117 830	78 980
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	428 041	474 032
Intérêts payés	1 328	469

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Actions américaines</b>			<b>54,5</b>
<b>Produits industriels</b>			<b>7,6</b>
Armstrong World Industries	13 386	1 389 355	1 743 914
Brady, catégorie A	18 102	1 203 687	1 407 742
Federal Signal	19 057	924 976	1 937 798
FTI Consulting	4 631	863 291	1 222 045
Paylocity Holding	6 698	1 350 691	1 463 074
Primoris Services	28 836	960 643	1 270 454
		<u>6 692 643</u>	<u>9 045 027</u>
<b>Consommation discrétionnaire</b>			<b>13,1</b>
Brunswick	12 244	1 003 237	1 569 664
Fox Factory Holding	12 092	1 335 952	1 081 199
Gentherm	20 557	1 371 026	1 426 237
Grand Canyon Education	10 110	1 129 734	1 768 842
Installed Building Products	6 019	825 668	1 458 077
Laureate Education, catégorie A	95 610	1 614 322	1 736 893
Marriott Vacations Worldwide	9 028	1 261 908	1 015 501
Planet Fitness, catégorie A	10 431	770 963	1 008 977
Shake Shack, catégorie A	15 857	1 343 246	1 557 359
Tempur-Pedic International	21 946	754 099	1 482 185
Yeti Holdings	19 940	1 058 627	1 368 105
		<u>12 468 782</u>	<u>15 473 039</u>
<b>Consommation courante</b>			<b>1,2</b>
Grocery Outlet Holding	40 941	1 575 304	1 462 550
<b>Soins de santé</b>			<b>7,1</b>
Charles River Laboratories International	4 532	889 498	1 419 612
Chemed	1 692	638 707	1 311 000
Ensign Group	13 370	1 392 387	1 987 903
Globus Medical	22 611	1 394 920	1 596 606
HealthEquity	14 312	1 047 273	1 257 321
Universal Health Services, catégorie B	3 892	587 862	786 148
		<u>5 950 647</u>	<u>8 358 590</u>
<b>Services financiers</b>			<b>10,5</b>
Bank OZK	26 789	982 907	1 768 804
Hamilton Lane, catégorie A	12 240	1 273 091	1 839 839
Houlihan Lokey	11 377	935 633	1 807 655
MarketAxess Holdings	2 355	614 470	913 836
NMI Holdings	35 748	1 085 448	1 405 879
RLI	8 141	966 808	1 435 996
Stonex Group	19 348	1 051 410	1 892 785
Victory Capital Holdings, catégorie A	28 608	1 188 080	1 305 518
		<u>8 097 847</u>	<u>12 370 312</u>

## BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES		COÛT \$	JUSTE VALEUR \$	%
<b>Technologies de l'information</b>					<b>11,8</b>
Blackbaud	9 664		761 772	1 110 218	
Cerence	56 631		2 330 868	1 475 265	
DigitalOcean Holdings	20 285		935 299	986 177	
DoubleVerify Holdings	33 951		1 260 153	1 654 614	
Envestnet	31 294		2 085 920	2 053 401	
Euronet Worldwide	15 206		1 774 201	2 044 893	
Maximus	16 071		1 464 215	1 785 789	
Qualys	5 360		781 157	1 394 033	
Silicon Laboratories	8 658		1 206 236	1 517 439	
			12 599 821	14 021 829	
<b>Communications</b>					<b>1,8</b>
Iridium Communications	39 213		1 643 676	2 138 640	
<b>Services publics</b>					<b>1,4</b>
Ormat Technologies	16 423		1 504 069	1 649 289	
<b>Total des actions américaines</b>			<b>50 532 789</b>	<b>64 519 276</b>	
<b>Fonds de placement</b>					<b>43,2</b>
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	3 162 075		51 567 830	51 110 202	
<b>Titres de marché monétaire canadiens</b>					<b>1,6</b>
Banque Royale du Canada, billets					
2,153 %, 2024-01-03	250 000	USD	339 244	331 165	
4,055 %, 2024-01-10	200 000	USD	271 433	264 657	
4,789 %, 2024-01-24	900 000	USD	1 197 480	1 188 491	
4,933 %, 2024-01-31	50 000	USD	66 001	65 958	
<b>Total des titres de marché monétaire canadiens</b>			<b>1 874 158</b>	<b>1 850 271</b>	
<b>Total des placements</b>			<b>103 974 777</b>	<b>117 479 749</b>	<b>99,3</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>				<b>885 480</b>	<b>0,7</b>
<b>Actif net</b>				<b>118 365 229</b>	<b>100,0</b>

### TABLEAU 1

#### Prêt de titres

	JUSTE VALEUR \$	VALEUR DES SÛRETÉS REÇUES	
		TITRES \$	
<b>Titres prêtés</b>	<b>5 520 355</b>	<b>5 630 762</b>	

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha	43,2
Iridium Communications	1,8
Envestnet	1,7
Euronet Worldwide	1,7
Ensign Group	1,7
Federal Signal	1,6
Stonex Group	1,6
Hamilton Lane	1,6
Houlihan Lokey	1,5
Maximus	1,5

# BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

#### Objectif de placement

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

#### Stratégie de placement

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

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
ACTIONS	64 520	—	—	64 520	ACTIONS	46 566	—	—	46 566
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	51 110	—	51 110	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	37 608	—	37 608
TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	1 850	—	1 850	TITRES DE MARCHÉ MONÉTAIRE	—	777	—	777
<b>TOTAL</b>	<b>64 520</b>	<b>52 960</b>	<b>—</b>	<b>117 480</b>	<b>TOTAL</b>	<b>46 566</b>	<b>38 385</b>	<b>—</b>	<b>84 951</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023	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 2022	ÉLÉMENTS D'ACTIF FINANCIERS	ÉLÉMENTS DE PASSIF FINANCIERS	EXPOSITION NETTE	EFFET SUR L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES TITULAIRES DE CONTRAT
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
USD	66 855	—	66 855	6 686	USD	47 738	—	47 738	4 774

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
SEGMENT DE MARCHÉ	%	SEGMENT DE MARCHÉ	%
Actions américaines		Actions américaines	
Consommation discrétionnaire	13,1	Services financiers	13,0
Technologies de l'information	11,8	Consommation discrétionnaire	12,9
Services financiers	10,5	Technologies de l'information	11,3
Produits industriels	7,6	Soins de santé	7,4
Soins de santé	7,1	Produits industriels	6,7
Communications	1,8	Communications	1,9
Consommation courante	1,2	Services publics	1,3
Services publics	1,4	Fonds de placement de croissance	44,0
Fonds de placement de croissance	43,2	Titres de marché monétaire canadiens	0,9
Titres de marché monétaire canadiens	1,6	Autres éléments d'actif net	0,6
Autres éléments d'actif net	0,7		
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>

## 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 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
MSCI USA à faible capitalisation net (55 %)	5,00	2 929	2 091
MSCI EAEO à faible capitalisation net (45 %)	5,00	2 397	1 711

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023		31 DÉCEMBRE 2022	
	\$	%	\$	%
REVENUS TOTAUX	4 274	100	1 976	100
REVENUS NETS REÇUS PAR LE FONDS	2 137	50	988	50
REVENUS NETS REÇUS PAR FIDUCIE DESJARDINS	2 137	50	988	50

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

## ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AUX 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>70 433 622</b>	62 573 294
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	<b>82 965</b>	27 554
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	2 682
	<b>82 965</b>	30 236
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>70 350 657</b>	62 543 058
- par part	<b>31,25</b>	28,91

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	<b>2 691</b>	(6 530)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<b>2 268 059</b>	2 028 031
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>(444 532)</b>	(589 497)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>3 370 324</b>	(4 987 746)
	<b>5 196 542</b>	(3 555 742)
<b>Charges</b>		
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>		
	<b>5 196 542</b>	(3 555 742)
- par part	<b>2,37</b>	(1,70)
Nombre moyen de parts	<b>2 193 163</b>	2 087 726

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>62 543 058</b>	62 633 410
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>5 196 542</b>	(3 555 742)
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	22 354 197	23 115 781
Retraits	(19 743 140)	(19 650 391)
	<b>2 611 057</b>	3 465 390
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>70 350 657</b>	62 543 058

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	5 196 542	(3 555 742)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	444 532	589 497
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(3 370 324)	4 987 746
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(2 268 059)	(2 028 031)
Produit de la vente / échéance de placements	11 046 275	7 409 770
Achat de placements	(13 712 752)	(11 025 866)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	6 533
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(2 682)	2 682
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(2 666 468)</b>	(3 613 411)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	22 354 197	23 115 781
Montant global des retraits	(19 743 140)	(19 650 391)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>2 611 057</b>	3 465 390
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(55 411)	(148 021)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(27 554)	120 467
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(82 965)</b>	(27 554)

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,1</b>
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	106 816	1 068 151	1 086 532
Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités	557 722	5 296 222	5 334 607
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	711 816	6 909 825	6 470 404
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	25 975	1 382 666	1 438 442
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	43 312	3 327 092	3 572 326
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	127 772	8 579 820	9 222 608
Fonds Bâtirente Obligations Multi	431 686	18 673 025	17 914 631
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	715 995	17 851 828	17 796 055
Fonds DGIA Marché neutre	59 311	597 774	589 269
Presima - Actifs réels cotés ESG	8 814	7 726 257	6 800 606
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	14 304	152 925	208 142
<b>Total des placements</b>		<b>71 565 585</b>	<b>70 433 622</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(82 965) (0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>70 350 657 100,0</b>

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

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	25,5
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	25,3
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	13,1
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	9,7
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	9,2
Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités	7,6
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	5,1
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	2,0
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC	1,5
Fonds DGIA Marché neutre	0,8

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

#### Objectif de placement

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

#### Stratégie de placement

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

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	49 944	—	49 944	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	42 400	—	42 400
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 403	1 087	20 490	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	19 149	1 024	20 173
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>69 347</b>	<b>1 087</b>	<b>70 434</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>61 549</b>	<b>1 024</b>	<b>62 573</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	1 087	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	1 024	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 024	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 034
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	—	Achat de placements	41
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	63	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(51)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 087</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>1 024</b>
<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>63</b>	<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>(51)</b>

### 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %)	1,00	17	34
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (10 %)	1,00	67	69
Obligations globales à court terme FTSE Canada (27,5 %)	1,00	184	189
Obligations universelles FTSE Canada (22,5 %)	1,00	150	154
Obligations de sociétés BBB à moyen terme FTSE Canada (7,5 %)	1,00	50	—
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (0 %)	1,00	—	34
S&P/TSX (2 %)	5,00	67	103
MSCI Monde net à faible volatilité \$CA (0 %)	5,00	—	103
MSCI USA à faible capitalisation net (2,75 %)	5,00	92	75
MSCI EAEO à faible capitalisation net (2,25 %)	5,00	75	62
MSCI Monde tous pays net \$CA (13 %)	5,00	434	343
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	167	171
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	167	171

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	6 611
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>188 120 485</b>	169 244 747
	<b>188 120 485</b>	169 251 358
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	<b>199 471</b>	—
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	—	10 445
	<b>199 471</b>	10 445
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>187 921 014</b>	169 240 913
- par part	<b>31,68</b>	29,10

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Intérêts à des fins d'attribution	<b>10 903</b>	(25 858)
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<b>6 565 043</b>	4 617 151
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>(1 219 179)</b>	(962 434)
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>9 886 078</b>	(13 856 154)
	<b>15 242 845</b>	(10 227 295)
<b>Charges</b>		
	—	—
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>15 242 845</b>	(10 227 295)
- par part	<b>2,59</b>	(1,86)
Nombre moyen de parts	<b>5 876 810</b>	5 492 406

## BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023 \$	2022 \$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>169 240 913</b>	164 817 012
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>15 242 845</b>	(10 227 295)
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	65 296 797	71 129 030
Retraits	(61 859 541)	(56 477 834)
	<b>3 437 256</b>	14 651 196
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>187 921 014</b>	169 240 913

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023 \$	2022 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	15 242 845	(10 227 295)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	1 219 179	962 434
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(9 886 078)	13 856 154
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(6 565 043)	(4 617 151)
Produit de la vente / échéance de placements	29 776 213	15 758 730
Achat de placements	(33 420 009)	(30 353 083)
Intérêts, dividendes et autres montants à recevoir	—	25 437
Intérêts, dividendes et autres montants à payer	(10 445)	10 445
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(3 643 338)</b>	(14 584 329)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	65 296 797	71 129 030
Montant global des retraits	(61 859 541)	(56 477 834)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>3 437 256</b>	14 651 196
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(206 082)	66 867
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	6 611	(60 256)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(199 471)</b>	6 611
<b>Autres renseignements sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Intérêts payés	29	429



# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE /	COÛT	JUSTE VALEUR	
	NOMBRE DE TITRES	\$	\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,1</b>
Fiducie Canadienne Multi Stratégie MBI/TCC, série A	290 926	2 909 238	2 959 301	
Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités	1 457 135	13 875 954	13 937 497	
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	1 520 315	14 743 222	13 819 666	
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	114 516	6 007 447	6 341 592	
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	183 129	13 191 572	15 104 150	
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	548 866	36 888 700	39 617 402	
Fonds Bâtirente Obligations Multi	1 300 164	56 025 852	53 955 762	
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	857 359	21 577 051	21 309 665	
Fonds DGIA Marché neutre	220 794	2 227 113	2 193 628	
Presima - Actifs réels cotés ESG	23 584	20 350 421	18 196 262	
Société en commandite Fonds PGÉQ, série L*	47 113	503 651	685 560	
<b>Total des placements</b>		<b>188 300 221</b>	<b>188 120 485</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(199 471)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>187 921 014</b>	<b>100,0</b>

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

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Bâtirente Obligations Multi	28,6
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	21,1
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	11,3
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	9,7
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	8,0
Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités	7,4
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	7,4
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	3,4
Fiducie Canadienne Multi Stratégie MBI/TCC	1,6
Fonds DGIA Marché neutre	1,2

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

#### Objectif de placement

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

#### Stratégie de placement

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

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	136 328	—	136 328	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	112 256	—	112 256
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	48 833	2 959	51 792	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	54 201	2 788	56 989
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>185 161</b>	<b>2 959</b>	<b>188 120</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>166 457</b>	<b>2 788</b>	<b>169 245</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	2 959	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	2 788	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 788</b>	<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 816</b>
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	—	Achat de placements	113
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	171	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(141)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 959</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 788</b>
<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>171</b>	<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>(141)</b>

### 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %)	1,00	44	91
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (7,5 %)	1,00	132	183
Obligations globales à court terme FTSE Canada (12,5 %)	1,00	220	228
Obligations universelles FTSE Canada (27,5 %)	1,00	484	502
Obligations de sociétés BBB à moyen terme FTSE Canada (7,5 %)	1,00	132	—
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (0 %)	1,00	—	91
S&P/TSX (3,25 %)	5,00	286	411
MSCI USA à faible capitalisation net (4,4 %)	5,00	387	301
MSCI EAEO à faible capitalisation net (3,6%)	5,00	317	247
MSCI Monde tous pays net \$CA (21,25 %)	5,00	1 871	1 370
MSCI Monde tous pays net à faible volatilité \$CA (0 %)	5,00	—	411
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	440	457
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	440	457

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Encaisse	—	229 767
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JV RN)	403 889 447	372 197 216
	<u>403 889 447</u>	<u>372 426 983</u>
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	380 569	—
	<u>380 569</u>	<u>—</u>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>403 508 878</b>	<b>372 426 983</b>
- par part	<u>58,45</u>	<u>53,13</u>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	10 696 287	4 790 754
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	2 539 031	1 826 005
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	23 807 526	(40 404 135)
	<u>37 042 844</u>	<u>(33 787 376)</u>
<b>Charges</b>		
	—	—
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>37 042 844</b>	<b>(33 787 376)</b>
- par part	<u>5,34</u>	<u>(4,82)</u>
Nombre moyen de parts	<u>6 936 444</u>	<u>7 009 792</u>

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023 \$	2022 \$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>372 426 983</b>	415 878 583
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>37 042 844</b>	(33 787 376)
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	81 496 772	87 135 283
Retraits	(87 457 721)	(96 799 507)
	<b>(5 960 949)</b>	(9 664 224)
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>403 508 878</b>	372 426 983

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023 \$	2022 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	37 042 844	(33 787 376)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(2 539 031)	(1 826 005)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(23 807 526)	40 404 135
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(10 696 287)	(4 790 754)
Produit de la vente / échéance de placements	39 844 987	34 440 127
Achat de placements	(34 494 374)	(24 465 308)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>5 350 613</b>	9 974 819
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	81 496 772	87 135 283
Montant global des retraits	(87 457 721)	(96 799 507)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(5 960 949)</b>	(9 664 224)
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(610 336)	310 595
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	229 767	(80 828)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(380 569)</b>	229 767

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,1</b>
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	745 426	7 454 202	7 582 476
Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités	2 792 674	26 658 866	26 711 929
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	2 212 278	20 463 033	20 109 608
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	382 256	15 721 300	21 168 291
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	604 164	40 978 366	49 830 292
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 794 372	96 855 560	129 518 485
Fonds Bâtirente Obligations Multi	2 437 839	106 953 035	101 168 361
Fonds DGIA Marché neutre	482 956	4 871 501	4 798 263
Presima - Actifs réels cotés ESG	51 420	43 450 631	39 672 919
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	228 762	2 445 578	3 328 823
<b>Total des placements</b>		<b>365 852 072</b>	<b>403 889 447</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(380 569) (0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>403 508 878 100,0</b>

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

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	32,1
Fonds Bâtirente Obligations Multi	25,1
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	12,3
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	9,8
Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités	6,6
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	5,2
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	5,0
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC	1,9
Fonds DGIA Marché neutre	1,2
Société en commandite Fonds PGEQ	0,8

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

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

#### Objectif de placement

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

#### Stratégie de placement

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

### Instruments financiers évalués à la juste valeur (note 7)

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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	301 685	—	301 685	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	278 180	—	278 180
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	94 622	7 582	102 204	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	86 874	7 143	94 017
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>396 307</b>	<b>7 582</b>	<b>403 889</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>365 054</b>	<b>7 143</b>	<b>372 197</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	7 582	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	7 143	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 143	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	7 215
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	—	Achat de placements	289
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	439	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(361)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>7 582</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>7 143</b>
<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>439</b>	<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>(361)</b>

### 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %)	1,00	92	180
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1.75 % (5 %)	1,00	185	180
Obligations universelles FTSE Canada (26 %)	1,00	960	938
Obligations de sociétés BBB à moyen terme FTSE Canada (6,5 %)	1,00	240	—
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (0 %)	1,00	—	144
S&P/TSX (5 %)	5,00	923	1 353
MSCI USA à faible capitalisation net (6,75 %)	5,00	1 246	992
MSCI EAEO à faible capitalisation net (5,5 %)	5,00	1 015	812
MSCI Monde tous pays net \$CA (32,75 %)	5,00	6 045	5 862
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	923	902
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	923	902

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>179 738 718</b>	154 297 925
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	<b>249 699</b>	135 094
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>179 489 019</b>	154 162 831
- par part	<b>48,61</b>	43,82

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<b>4 782 551</b>	1 081 224
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>743 031</b>	999 950
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>11 815 331</b>	(14 338 390)
	<b>17 340 913</b>	(12 257 216)
<b>Charges</b>		
	<b>—</b>	—
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>17 340 913</b>	(12 257 216)
- par part	<b>4,84</b>	(3,74)
Nombre moyen de parts	<b>3 584 881</b>	3 277 900

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023 \$	2022 \$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>154 162 831</b>	<b>151 507 807</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>17 340 913</b>	<b>(12 257 216)</b>
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	42 008 551	47 639 759
Retraits	(34 023 276)	(32 727 519)
	<b>7 985 275</b>	<b>14 912 240</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>179 489 019</b>	<b>154 162 831</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023 \$	2022 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	17 340 913	(12 257 216)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(743 031)	(999 950)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(11 815 331)	14 338 390
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(4 782 551)	(1 081 224)
Produit de la vente / échéance de placements	24 194 858	11 469 379
Achat de placements	(32 294 738)	(26 345 957)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(8 099 880)</b>	<b>(14 876 578)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	42 008 551	47 639 759
Montant global des retraits	(34 023 276)	(32 727 519)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>7 985 275</b>	<b>14 912 240</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(114 605)	35 662
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(135 094)	(170 756)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(249 699)</b>	<b>(135 094)</b>

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR \$ %
<b>Fonds de placement</b>			<b>100,1</b>
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	267 730	2 677 275	2 723 346
Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités	1 232 734	11 587 709	11 791 105
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	687 233	6 344 140	6 246 951
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	216 752	10 225 778	12 003 118
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	344 236	25 313 130	28 391 950
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 078 242	62 061 870	77 827 975
Fonds Bâtirente Obligations Multi	483 127	20 655 381	20 049 386
Fonds DGIA Marché neutre	158 611	1 595 896	1 575 832
Presima - Actifs réels cotés ESG	23 787	19 142 446	18 353 251
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	53 314	569 903	775 804
<b>Total des placements</b>		<b>160 173 528</b>	<b>179 738 718</b>
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(249 699) (0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>179 489 019 100,0</b>

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

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	43,2
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	15,8
Fonds Bâtirente Obligations Multi	11,2
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	10,2
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	6,7
Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités	6,6
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	3,5
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC	1,5
Fonds DGIA Marché neutre	0,9
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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	138 273	—	138 273	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	120 478	—	120 478
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	38 743	2 723	41 466	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	31 255	2 565	33 820
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>177 016</b>	<b>2 723</b>	<b>179 739</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>151 733</b>	<b>2 565</b>	<b>154 298</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	2 723	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	2 565	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 565	SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	2 591
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	—	Achat de placements	104
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	158	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(130)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 723</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>2 565</b>
<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>158</b>	<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>(130)</b>

### 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	31 DÉCEMBRE 2022
	%	\$	\$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %)	1,00	42	76
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (4 %)	1,00	67	60
Obligations universelles FTSE Canada (12 %)	1,00	200	181
Obligations de sociétés BBB à moyen terme FTSE Canada (6,5 %)	1,00	108	—
Obligations de sociétés BBB à court terme FTSE Canada (0 %)	1,00	—	60
S&P/TSX (6,5 %)	5,00	541	717
MSCI USA à faible capitalisation net (8,8 %)	5,00	733	540
MSCI EAEO à faible capitalisation net (7,2 %)	5,00	600	442
MSCI Monde tous pays net \$CA (42,5 %)	5,00	3 539	3 209
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5 %)	5,00	416	378
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5 %)	5,00	416	378

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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	2023	2022
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)	<b>67 694 728</b>	55 715 159
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Découvert bancaire	<b>98 293</b>	92 066
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>67 596 435</b>	55 623 093
- par part	<b>49,19</b>	44,27

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Distributions provenant des fonds sous-jacents	<b>1 690 593</b>	416 906
Variation de la juste valeur :		
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur placements	<b>339 276</b>	235 586
Gain net (perte nette) non réalisé(e) sur placements	<b>4 419 979</b>	(5 074 881)
	<b>6 449 848</b>	(4 422 389)
<b>Charges</b>		
	<b>—</b>	—
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>6 449 848</b>	(4 422 389)
- par part	<b>4,94</b>	(3,81)
Nombre moyen de parts	<b>1 304 936</b>	1 159 309

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

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

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat au début de la période</b>	<b>55 623 093</b>	<b>53 671 479</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat</b>	<b>6 449 848</b>	<b>(4 422 389)</b>
<b>Opérations sur parts</b>		
Primes reçues	22 661 144	25 140 406
Retraits	(17 137 650)	(18 766 403)
	<b>5 523 494</b>	<b>6 374 003</b>
<b>Actif net détenu pour le compte des titulaires de contrat à la fin de la période</b>	<b>67 596 435</b>	<b>55 623 093</b>

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE	2023	2022
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net lié aux opérations pour le compte des titulaires de contrat	6 449 848	(4 422 389)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
(Gain net) perte nette réalisé(e)	(339 276)	(235 586)
(Gain net) perte nette non réalisé(e)	(4 419 979)	5 074 881
Distributions hors trésorerie provenant des placements	(1 690 593)	(416 906)
Produit de la vente / échéance de placements	9 525 819	8 368 592
Achat de placements	(15 055 540)	(14 815 046)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(5 529 721)</b>	<b>(6 446 454)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement de primes	22 661 144	25 140 406
Montant global des retraits	(17 137 650)	(18 766 403)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>5 523 494</b>	<b>6 374 003</b>
Augmentation (diminution) de l'encaisse / découvert bancaire	(6 227)	(72 451)
Encaisse (découvert bancaire) au début de la période	(92 066)	(19 615)
<b>Encaisse (découvert bancaire) à la fin de la période</b>	<b>(98 293)</b>	<b>(92 066)</b>

# BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

## INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2023

	VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES	COÛT \$	JUSTE VALEUR	
			\$	%
<b>Fonds de placement</b>				<b>100,1</b>
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC, série A	89 362	893 614	908 993	
Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités	181 591	1 615 595	1 736 915	
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable, série F	192 176	1 773 537	1 746 878	
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	101 977	5 368 134	5 647 190	
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	144 928	11 487 525	11 953 388	
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	463 889	27 807 814	33 483 715	
Fonds Bâtirente Obligations Multi	120 342	5 267 650	4 994 116	
Fonds DGIA Marché neutre	76 232	768 945	757 383	
Presima - Actifs réels cotés ESG	8 256	6 659 586	6 370 084	
Société en commandite Fonds PGEQ, série L*	6 602	70 590	96 066	
<b>Total des placements</b>		<b>61 712 990</b>	<b>67 694 728</b>	
<b>Autres éléments d'actif net</b>			<b>(98 293)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Actif net</b>			<b>67 596 435</b>	<b>100,0</b>

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

## PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

NOM DU TITRE	POURCENTAGE %
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	49,4
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	17,7
Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG	9,4
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	8,4
Fonds Bâtirente Obligations Multi	7,4
Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	2,6
Fonds AlphaFixe ESG - Opportunités	2,6
Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC	1,3
Fonds DGIA Marché neutre	1,1
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

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
	\$	\$	\$	\$		\$	\$	\$	\$
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>					<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JVRN</b>				
FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	56 079	—	56 079	FONDS DE PLACEMENT APPARENTÉS	—	45 905	—	45 905
FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	10 707	909	11 616	FONDS DE PLACEMENT NON APPARENTÉS	—	8 954	856	9 810
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>66 786</b>	<b>909</b>	<b>67 695</b>	<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>54 859</b>	<b>856</b>	<b>55 715</b>

#### Transferts entre les niveaux 1 et 2

Au cours des périodes closes les 31 décembre 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023	Fiducie Canadienne Multi Stratégie MBI/TCC, série A	909	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—
31 DÉCEMBRE 2022	Fiducie Canadienne Multi Stratégie MBI/TCC, série A	856	Valeur liquidative fournie par le gestionnaire de portefeuille	—	—

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

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

31 DÉCEMBRE 2023	TOTAL	31 DÉCEMBRE 2022	TOTAL
	\$		\$
<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>856</b>	<b>SOLDE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<b>865</b>
Produit de la vente de placements	—	Produit de la vente de placements	—
Achat de placements	—	Achat de placements	34
Gain net (perte nette) réalisé(e)	—	Gain net (perte nette) réalisé(e)	—
Gain net (perte nette) non réalisé(e)	53	Gain net (perte nette) non réalisé(e)	(43)
Transferts vers (depuis) le niveau 3	—	Transferts vers (depuis) le niveau 3	—
<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>909</b>	<b>SOLDE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<b>856</b>
<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2023</b>	<b>53</b>	<b>VARIATION DU GAIN NET (PERTE NETTE) NON RÉALISÉ(E) DE LA PÉRIODE POUR LES TITRES DÉTENUS AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>	<b>(43)</b>

### 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 \$	31 DÉCEMBRE 2022 \$
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (2,5 %)	1,00	15	27
Bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada + 1,75 % (3 %)	1,00	19	16
Obligations universelles FTSE Canada (7 %)	1,00	43	38
Obligations de sociétés BBB à moyen terme FTSE Canada (2,5 %)	1,00	15	—
S&P/TSX (7,5 %)	5,00	232	298
MSCI USA à faible capitalisation net (10,05 %)	5,00	311	224
MSCI EAEO à faible capitalisation net (8,2%)	5,00	254	183
MSCI Monde tous pays net \$CA (49,25 %)	5,00	1 525	1 330
FTSE EPRA/NAREIT pays développés net (5%)	5,00	155	136
Dow Jones Brookfield Global Infrastructure net (5%)	5,00	155	136

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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022, 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 2023 ET 2022

## 1. Établissement des Fonds

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

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

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

	DATE D'ÉTABLISSEMENT
Fonds Bâtirente Marché monétaire	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Obligations Multi	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Actions canadiennes Multi	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Actions mondiales Multi	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Revenu	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Intrépide	1 <sup>er</sup> janvier 2014
Fonds Bâtirente Diversifié Énergique	1 <sup>er</sup> janvier 2014

L'information financière présentée dans ces états financiers et les notes afférentes est aux 31 décembre 2023 et 2022 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 10 avril 2024. Le Conseil d'administration de Bâtirente les a approuvés le 9 avril 2024.

### INFORMATION SIGNIFICATIVE SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, la Compagnie a adopté la modification d'IAS 1 portant sur les informations significatives sur les méthodes comptables. Cette modification n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers. Aucune autre norme, modification de norme ou interprétation qui s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 n'a d'incidence importante sur les états financiers de la Compagnie. Les informations significatives sur les méthodes comptables qui ont servi à la préparation des états financiers sont décrites ci-après. Ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme pour tous les exercices présentés, à moins d'indication contraire.

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

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOUSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

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 2023 et 2022, 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.

## **Dépréciation**

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

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

## **Détermination de la juste valeur des instruments financiers**

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

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

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

## **Encaisse**

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

## **Titres de marché monétaire**

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

## **Actions, titres indiciels et fonds négociés en bourse**

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

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

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

## **Fonds de placement**

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

## **Instruments financiers dérivés**

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

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

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

### Contrats à terme standardisés

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

## **Évaluation des titres non cotés et autres placements**

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

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

## 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.

## Autres éléments d'actif et de passif

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

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

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

## Revenus

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

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

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

## Conversion des devises

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

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

## Augmentation (diminution) de l'actif net 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 2023 ET 2022

## Impôts

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

## Participation dans des entités

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

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

## Filiales

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

## Entreprises associées

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

## Entités structurées

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

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

## 3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

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

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

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

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

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

### Classement et évaluation des placements

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

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.



# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

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
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Marché monétaire	568 591	673 373	493 034	1 275 826	(597 816)	(1 247 339)
Trésorerie Multi	2 122 238	2 172 776	29 666	174 610	(80 204)	(202 238)
Obligations Multi	5 000 239	4 971 042	2 332 887	2 599 340	(2 303 690)	(2 314 546)
Actions canadiennes Multi	1 338 216	1 751 210	1 026 160	1 319 836	(1 439 154)	(1 312 096)
Actions mondiales Multi	4 334 038	4 150 606	1 675 969	1 885 376	(1 492 537)	(1 658 435)
Actions mondiales à faible capitalisation Multi	1 435 112	1 178 173	337 628	141 694	(80 689)	(130 216)
Diversifié Revenu	2 250 998	2 163 575	748 619	797 786	(661 196)	(677 634)
Diversifié Patrimonial	5 931 370	5 816 769	2 162 736	2 452 719	(2 048 135)	(1 937 440)
Diversifié Prévoyant	6 903 710	7 010 179	1 463 336	1 643 236	(1 569 805)	(1 812 782)
Diversifié Intrépide	3 692 401	3 517 819	909 091	1 097 357	(734 509)	(746 360)
Diversifié Énergique	1 374 089	1 256 504	484 211	572 780	(366 626)	(423 779)

## 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 2023 et 2022. Au 31 décembre 2023, il y a 115 468 \$ d'honoraires basés sur la performance à payer (671 295 \$ au 31 décembre 2022).

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 2023 et 2022. Au 31 décembre 2023, le solde d'honoraires basés sur la performance à payer est de 5 916 \$ (24 570 \$ au 31 décembre 2022).

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

## Services de transaction

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

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

## Fonds externes

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

## 6. Opérations entre parties liées

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

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

	31 DÉCEMBRE 2023	31 DÉCEMBRE 2022
Fonds Bâtirente Marché monétaire	— \$	210 442 \$
Fonds Bâtirente Trésorerie Multi	— \$	358 688 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Patrimonial	— \$	346 594 \$
Fonds Bâtirente Diversifié Prévoyant	— \$	233 885 \$

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.



# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2023 ET 2022

## c) Titres indiciels et fonds négociés en bourse

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

## d) Obligations

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

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

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

## f) Fonds de placement

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

## g) Instruments financiers dérivés

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

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

## 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 2023 ET 2022

## 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 Moody's. Dans le cas où les agences de notation ne s'accordent pas sur une notation de crédit, les titres à revenu fixe et les titres de marché monétaire sont classés selon les règles suivantes :

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

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

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

## Risque de liquidité

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

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

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

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

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

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

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

## Informations complémentaires

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

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

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



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 2023 et 2022, 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 2023 et 2022;
- 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 2023, Principaux titres au 31 décembre 2023, 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.<sup>1</sup>*

Montréal (Québec)  
Le 10 avril 2024

<sup>1</sup> 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 10 avril 2024

# 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

### Alain Leprohon

Vice-président principal,  
Finances et Actuariat corporatif

### Marie-France Amyot

Vice-présidente principale Assurance et  
Épargne collectives

Lévis, Québec

Le 10 avril 2024

# ACTIF SOUS GESTION (non audité)

AU 31 DÉCEMBRE 2023 (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	CI	
	RER	CELI	RENE	CRI	RRS	RRI	RPDB	FRR	FRV			
Bâtirente Marché monétaire	4 448	150	470	293	4 451	—	446	1 997	973	13 228	237	13 465
Bâtirente Trésorerie Multi	573	59	68	38	341	—	—	115	23	1 217	51 531	52 748
Bâtirente Obligations Multi	4 888	123	24	587	2 324	314	371	343	52	9 026	198 480	207 506
Bâtirente Actions canadiennes Multi	14 557	172	90	1 152	9 855	62	1 258	492	76	27 714	46 393	74 107
Bâtirente Actions mondiales Multi	10 907	601	71	1 111	8 953	186	844	740	100	23 513	289 320	312 833
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi	3 486	416	128	324	3 919	99	542	469	130	9 513	108 852	118 365
Bâtirente Diversifié Revenu	16 416	2 380	336	1 748	8 870	341	900	26 178	10 769	67 938	2 413	70 351
Bâtirente Diversifié Patrimonial	66 143	3 452	2 183	6 888	54 574	4 129	5 301	29 281	11 497	183 448	4 473	187 921
Bâtirente Diversifié Prévoyant	186 262	4 988	1 740	22 158	140 065	9 968	14 733	15 260	6 108	401 282	2 227	403 509
Bâtirente Diversifié Intrépide	79 561	2 008	2 498	10 712	66 402	4 999	9 875	2 051	1 282	179 388	101	179 489
Bâtirente Diversifié Énergique	26 212	1 583	62	2 509	31 070	1 456	3 568	760	—	67 220	376	67 596
	413 453	15 932	7 670	47 520	330 824	21 554	37 838	77 686	31 010	983 487	704 403	1 687 890
Placements interfonds											(682 309)	(682 309)
											22 094	1 005 581
<b>FONDS GARANTIS</b>	17 922	1 231	464	1 721	8 163	591	525	5 352	1 461	37 430	64	37 494
	<b>431 375</b>	<b>17 163</b>	<b>8 134</b>	<b>49 241</b>	<b>338 987</b>	<b>22 145</b>	<b>38 363</b>	<b>83 038</b>	<b>32 471</b>	<b>1 020 917</b>	<b>22 158</b>	<b>1 043 075</b>
<b>COTISATIONS NON RÉPARTIES</b>												<b>1 404</b>
<b>ACTIF SOUS GESTION</b>												<b>1 044 479</b>

# INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds commun Addenda hypothèques commerciales</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	46 401 524 \$
6892, Boulevard Gouin Est	1,0 %
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	0,8 %
1745, Avenue Cedar	0,8 %
700 Jamieson Parkway	0,8 %
3711, Rue Saint-Antoine Ouest	0,8 %
75-77 Tycos Drive	0,7 %
9055-9155, Boulevard Taschereau	0,7 %
3333 Bridgeway Street	0,7 %
495 Richmond Road	0,7 %
2501-2525 Hyde Park Gate	0,7 %
1440 Mayview Avenue	0,7 %
1870 Alta Vista Drive	0,7 %
780 Avenue Brewster	0,7 %
100, Boulevard Alexis-Nihon	0,6 %
2-88 Rue Saint Jean	0,6 %
3075-3079, Chemin des Quatre-Bourgeois	0,6 %
400 Montfort Street	0,6 %
505 Industrial Drive	0,6 %
1 Rue Provost	0,6 %
12131 Highway 50	0,6 %
2525 Lancaster Road	0,5 %
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds commun d'actions mondiales Croissance durable AGF</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	46 679 178 \$
Ecolab	3,9 %
Trex Company	3,6 %
Dassault Systèmes	3,4 %
Schneider Electric	3,4 %
Tetra Tech	3,1 %
Saint-Gobain	3,0 %
Vestas Wind Systems	3,0 %
Stantec	3,0 %
Kingspan Group	2,9 %
Halma	2,7 %
Keyence Corporation	2,7 %
Garmin	2,7 %
Thermo Fisher Scientific	2,7 %
Prysmian	2,6 %
Danaher Corporation	2,6 %
Quanta Services	2,5 %
Amphenol Corporation	2,5 %
Albemarle Corporation	2,4 %
Xylem	2,3 %
Hexagon	2,2 %
WSP Global	2,2 %
Bentley Systems	2,1 %
Advanced Drainage Systems	2,0 %
Denso Corporation	2,0 %
Metso Corporation	1,9 %



# INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds ESG AlphaFixe Obligations Vertes</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	103 107 220 \$
Province de l'Ontario, obligations vertes, 4,05 %, 2032-02-02	6,2 %
Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,55 %, 2029-11-01	6,0 %
CPPIB Capital, obligations vertes, 3,00 %, 2028-06-15	5,5 %
Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	4,6 %
Hydro-Québec, 5,00 %, 2050-02-15	4,1 %
Hydro-Québec, 6,50 %, 2035-02-15	3,6 %
Hydro-Québec, 4,00 %, 2055-02-15	3,2 %
Gouvernement du Canada, obligations vertes, 2,25 %, 2029-12-01	2,9 %
Hydro-Québec, 2,00 %, 2028-09-01	2,4 %
Province de l'Ontario, obligations vertes, 1,85 %, 2027-02-01	2,2 %
Ontario Teacher's Finance Trust, obligations vertes, 4,45 %, 2032-06-02	2,1 %
Financière CDP, obligations vertes, 1,00 %, 2026-05-26	2,0 %
PSP Capital, obligations vertes, 4,40 %, 2030-12-02	1,9 %
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, obligations vertes, 2,456 %, 2026-11-30	1,8 %
Bell Canada, 2,20 %, 2028-05-29	1,7 %
BCI Quadreal Realty, obligations vertes, 2,551 %, 2026-06-24	1,7 %
Fédération des Caisses Desjardins du Québec (recapitalisation), 1,587 %, 2026-09-10	1,6 %
Ivanhoe Cambridge, obligations vertes, 2,296 %, 2024-12-12	1,6 %
OMERS Realty, obligations vertes, 5,381 %, 2028-11-14	1,3 %
Hydro One, obligations vertes, CORRA + 0,50 %, 2026-09-21	1,2 %
Hydro-Québec, 3,40 %, 2029-09-01	1,1 %
Fédération des Caisses Desjardins du Québec (recapitalisation), 5,475 %, 2028-08-16	1,1 %
Financière Sun Life, 5,50 %, 2030-07-04	1,1 %
Ville de Toronto, obligations vertes, 4,40 %, 2042-12-14	1,0 %
Province de Québec, obligations vertes, 3,90 %, 2032-11-22	1,0 %
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	48 393 507 \$
FNB Invesco Senior Loan - BKLN	7,8 %
Asplundh Tree Expert TL B 1L, 2027-09-07	3,5 %
Core & Main TL B1 (HD Supply Waterworks), 2028-07-28	3,5 %
Pilot Travel Centers TL B, 2028-08-07	3,4 %
Harbor Freight TL B, 2027-10-19	3,4 %
GoDaddy.com TL B5, 2029-11-10	3,2 %
Charter Communications Operating LLC TL B4, 2030-12-07	3,1 %
Burger King / Tim Hortons Term B-5, 2030-09-21	3,1 %
Reynolds Consumer Products TL B, 2027-02-04	3,0 %
Yum Brands TL B, 2028-03-16	3,0 %
Davita TL B-1, 2026-08-12	2,9 %
Bons du Trésor américain, 2024-02-06	2,8 %
TransUnion TL B5, 2026-11-16	2,7 %
Berry Global TL Z, 2026-07-01	2,5 %
AlixPartners TL B, 2028-02-04	2,5 %
Gray Television TL E, 2026-01-02	2,4 %
Bons du Trésor du Canada, 2024-02-01	2,4 %
Gates TL B3, 2027-03-31	2,2 %
NielsenIQ TLB, 2028-03-05	2,1 %
Medline Industries TL B, 2028-10-23	2,1 %
B&G Foods TL B4, 2026-10-10	1,9 %
Elanco Animal Health TL B, 2027-08-02	1,9 %
CBS Radio TL B2, 2024-11-18	1,8 %
Burlington Coat Factory TL B6, 2028-06-24	1,8 %
Organon USD TL B, 2028-06-02	1,7 %

# INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds ESG AlphaFixe opportunités en sociétés à court terme</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	59 512 053 \$
Fonds ESG AlphaFixe Prêts bancaires à taux variable	5,7 %
Bell Canada, 3,00 %, 2031-03-17	4,4 %
TELUS Corporation, 2,05 %, 2030-10-07	3,7 %
Rogers Communications, 2,90 %, 2030-12-09	3,4 %
Bell Canada, 5,85 %, 2032-11-10	2,6 %
TransCanada PipeLines, 2,97 %, 2031-06-09	2,5 %
Financière Sun Life, 5,50 %, 2030-07-04	2,5 %
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 5,40 %, 2033-03-01	2,5 %
Pembina Pipeline Corporation, 4,02 %, 2028-03-27	2,4 %
Federation des Caisses Desjardins du Québec, 5,035 %, 2027-08-23	2,3 %
TELUS Corporation, 2,35 %, 2028-01-27	2,3 %
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 2032-12-01	2,3 %
TransCanada PipeLines, 3,00 %, 2029-09-18	2,2 %
North West Redwater Partnership, 2,80 %, 2031-06-01	2,1 %
Vidéotron, 5,625 %, 2025-06-15	2,1 %
Banque Nationale du Canada, 5,219 %, 2028-06-14	2,1 %
Banque Royale du Canada (recapitalisation), 5,228 %, 2030-06-24	2,0 %
Rogers Communications, 3,65 %, 2027-03-31	2,0 %
Toronto Hydro Corporation, 4,61 %, 2033-06-14	2,0 %
Hydro One, 4,16 %, 2033-01-27	1,9 %
Société Financière Manuvie, 7,117 %, 2027-06-19	1,9 %
Fairfax Financial Holdings, 3,95 %, 2031-03-03	1,8 %
Rogers Communications, taux variable, 2026-12-17	1,8 %
Verizon Communications, 2,375 %, 2028-03-22	1,8 %
Granite REIT Holdings, obligations vertes, 2,194 %, 2028-08-30	1,7 %
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds BlackRock Canada indiciel obligations long terme</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	26 099 371 \$
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2051-12-01	4,5 %
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01	3,6 %
Province de Québec, 3,10 %, 2051-12-01	2,0 %
Province de l'Ontario, 3,75 %, 2053-12-02	1,9 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2046-12-02	1,9 %
Province de l'Ontario, 3,45 %, 2045-06-02	1,9 %
Province de Québec, 3,50 %, 2048-12-01	1,8 %
Province de Québec, 4,40 %, 2055-12-01	1,7 %
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2049-06-02	1,7 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2055-12-01	1,7 %
Province de l'Ontario, 2,65 %, 2050-12-02	1,7 %
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2041-06-02	1,6 %
Province de Québec, 5,00 %, 2041-12-01	1,6 %
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2043-06-02	1,6 %
Province de Québec, 2,85 %, 2053-12-01	1,5 %
Province de l'Ontario, 4,70 %, 2037-06-02	1,5 %
Province de Québec, 3,50 %, 2045-12-01	1,5 %
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2048-06-02	1,4 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 4,25 %, 2034-03-15	1,4 %
Province de l'Ontario, 4,60 %, 2039-06-02	1,4 %
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2048-12-01	1,3 %
Province de l'Ontario, 1,90 %, 2051-12-02	1,3 %
Province de l'Ontario, 5,60 %, 2035-06-02	1,3 %
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 2041-06-01	1,3 %
Province de l'Alberta, 3,10 %, 2050-06-01	1,3 %

## INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds BlackRock indiciel actions canadiennes</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	588 117 \$
Banque Royale du Canada	6,2 %
Banque Toronto-Dominion	5,2 %
Shopify	4,1 %
Enbridge	3,3 %
Canadian Pacific Kansas City	3,2 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3,2 %
Banque de Montréal	3,1 %
Canadian Natural Resources	3,1 %
Banque Scotia	2,6 %
Brookfield Corporation	2,5 %
Constellation Software	2,1 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,9 %
Alimentation Couche-Tard	1,9 %
Suncor Énergie	1,8 %
Corporation TC Énergie	1,8 %
Société Financière Manuvie	1,8 %
Waste Connections	1,7 %
BCE	1,6 %
Société aurifère Barrick	1,4 %
Financière Sun Life	1,3 %
Nutrien	1,2 %
Intact Corporation financière	1,2 %
Mines Agnico-Eagle	1,2 %
TELUS Corporation	1,1 %
Banque Nationale du Canada	1,1 %
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds BlackRock indiciel MSCI monde tous pays</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	25 098 367 \$
FNB iShares MSCI Marchés Émergents	10,5 %
Apple	4,6 %
Microsoft Corporation	4,0 %
Amazon.com	2,1 %
NVIDIA Corporation	1,8 %
Alphabet Classe A	1,3 %
Meta Platforms	1,2 %
Alphabet Classe C	1,1 %
Tesla	1,1 %
JPMorgan Chase & Company	0,8 %
Broadcom	0,7 %
UnitedHealth Group	0,7 %
Berkshire Hathaway	0,7 %
Eli Lilly and Company	0,7 %
E-Mini S&P 500 Mar 2024	0,7 %
Visa	0,6 %
Exxon Mobil Corporation	0,6 %
Johnson & Johnson	0,6 %
Mastercard	0,5 %
Procter & Gamble Company	0,5 %
Home Depot	0,5 %
Novo Nordisk	0,5 %
Nestlé	0,5 %
Costco Wholesale Corporation	0,5 %
ASML Holding	0,5 %

# INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds DGIA Marché monétaire</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	13 476 655 \$
Banque HSBC Canada, billets, 2024-01-15	7,8 %
Altalink, 3,399 %, 2024-06-06	7,7 %
Bons du Trésor du Canada, 2024-04-11	7,2 %
OMERS Realty, 2,858 %, 2024-02-23	6,7 %
Toyota Crédit Canada, billets, 2024-09-03	5,0 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2024-01-29	4,9 %
Banque Toronto-Dominion, 2,85 %, 2024-03-08	4,6 %
Banque de Montréal, 2,85 %, 2024-03-06	4,5 %
Banque Royale du Canada, billets, 2024-02-05	3,8 %
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2024-10-21	3,5 %
Banque Nationale du Canada, billets, 2024-03-28	3,3 %
Banque Toronto-Dominion, taux variable, 2025-01-31	2,7 %
Ville de Montréal, billets, 2024-02-29	2,5 %
Banque Royale du Canada, billets, 2024-08-02	2,5 %
Banque Scotia, billets, 2024-02-29	2,4 %
Bons du Trésor du Canada, 2024-03-14	2,2 %
Bons du Trésor du Canada, 2024-11-07	2,2 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2024-03-01	1,9 %
Banque Manuvie du Canada, billets, 2024-01-29	1,8 %
Groupe TMX, billets, 2024-01-03	1,7 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2024-07-25	1,5 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2024-02-02	1,5 %
Banque Scotia, billets, 2024-06-04	1,3 %
Banque Royale du Canada, taux variable, 2024-11-15	1,3 %
Société Financière Daimler Canada, 2,97 %, 2024-03-13	1,3 %
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds DGIA Marché neutre</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	9 914 375 \$
Bons du Trésor du Canada, 2024-06-06	22,1 %
Bons du Trésor de Terre-Neuve-et-Labrador, 2024-03-07	13,4 %
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2024-10-21	9,1 %
Banque Royale du Canada, billets, 2024-08-02	8,8 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, billets, 2024-01-04	6,6 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2024-07-25	6,6 %
Banque de Montréal, 2,85 %, 2024-03-06	6,0 %
Bons du Trésor du Canada, 2024-03-28	6,0 %
Banque Scotia, billets, 2024-04-30	4,0 %
Banque Manuvie du Canada, billets, 2024-01-29	3,8 %
Banque Scotia, billets, 2024-02-23	3,7 %
Banque de Montréal, 2,28 %, 2024-07-29	3,3 %
Banque Toronto-Dominion, billets, 2024-03-08	3,0 %
RB Global	2,6 %
Groupe SNC-Lavalin	1,9 %
Bons du Trésor du Canada, 2024-02-29	1,8 %
Waste Connections	1,6 %
Banque Scotia, billets, 2024-02-29	1,5 %
Banque Scotia, billets, 2024-01-26	1,1 %
NVIDIA Corporation	1,0 %
FNB iShares Russell 2000	1,0 %
Pembina Pipeline Corporation	0,9 %
FirstService Corporation	0,9 %
Corporation Cameco	0,9 %
General Motors Corporation	0,8 %

# INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fiera Capital Fonds d'actions canadiennes</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	19 278 163 \$
Constellation Software	6,2 %
CGI	5,5 %
Dollarama	5,3 %
Canadian Pacific Kansas City	5,2 %
Intact Corporation financière	4,8 %
Thomson Reuters Corporation	4,7 %
Méto	4,6 %
Toromont Industries	4,5 %
Banque Royale du Canada	4,4 %
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,3 %
Groupe TMX	4,3 %
Alimentation Couche-Tard	4,1 %
Waste Connections	3,9 %
Banque de Montréal	3,3 %
Banque Toronto-Dominion	3,3 %
Banque Nationale du Canada	3,3 %
TELUS Corporation	2,9 %
Compagnies Loblaw	2,7 %
CCL Industries	2,7 %
Empire	2,6 %
Restaurant Brands International	2,6 %
Stantec	2,4 %
Descartes Systems	2,2 %
Québecor	2,0 %
RB Global	1,9 %
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fiera Capital Fonds d'actions mondiales</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	111 105 295 \$
Microsoft Corporation	7,7 %
Alphabet	6,2 %
Moody's Corporation	6,1 %
Mastercard	5,0 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	4,9 %
AutoZone	4,7 %
UnitedHealth Group	4,0 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,8 %
TJX Companies	3,5 %
Sherwin Williams Company	3,1 %
Nestlé	3,1 %
Intercontinental Hotels	3,0 %
CME Group	2,9 %
MSCI	2,9 %
Keyence Corporation	2,7 %
Otis Worldwide Corporation	2,7 %
PepsiCo	2,7 %
Oracle Corporation	2,7 %
Novo Nordisk	2,5 %
Johnson & Johnson	2,5 %
Diageo	2,4 %
Compagnie Financière Richemont	2,4 %
Carrier Global Corporation	2,3 %
Graco	2,3 %
Geberit	2,2 %

# INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds d'actions internationales à petite capitalisation Global Alpha</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	51 110 202 \$
Melia Hotels International	3,9 %
Sopra Group	3,2 %
Loomis	3,1 %
Savills	3,1 %
Internet Initiative Japan	3,1 %
L'Occitane	3,0 %
Samsonite International	2,8 %
Seven Bank	2,6 %
Asics Corporation	2,6 %
Raffles Medical Group	2,6 %
DMG Mori Company	2,5 %
Ormat Technologies	2,5 %
Salmar	2,5 %
Cvs Group	2,4 %
ALS	2,3 %
Ipsos	2,3 %
De'Longhi	2,2 %
Coats Group	2,1 %
Kurita Water Industries	2,0 %
IWG	2,0 %
HORIBA	1,9 %
Lisi	1,9 %
Sega Sammy Holdings	1,9 %
Ariake Japan	1,8 %
Landis+Gyr Group	1,8 %
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds Hexavest tous les pays (ACWI)</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	61 927 516 \$
Microsoft Corporation	3,9 %
Apple	3,4 %
Alphabet	2,3 %
Amazon.com	1,4 %
JPMorgan Chase & Company	1,4 %
NVIDIA Corporation	1,2 %
Lilly (Eli) & Company	1,2 %
FNB iShares MSCI Marchés Émergents ex Chine	1,2 %
Mastercard	1,1 %
Johnson & Johnson	1,1 %
Fonds Financial Select Sector SPDR	1,0 %
FNB iShares MSCI Marchés Émergents	1,0 %
SPDR S&P 500 ETF Trust	0,9 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	0,9 %
Broadcom	0,9 %
Merck & Company	0,9 %
Walmart	0,8 %
Procter & Gamble Company	0,8 %
Exxon Mobil Corporation	0,8 %
Nestlé	0,8 %
Accenture	0,7 %
Fonds Consumer Discretionary Select Sector SPDR	0,7 %
ASML Holding	0,7 %
Novo Nordisk	0,7 %
Costco Wholesale Corporation	0,7 %

## INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Société en commandite Fonds PGEQ</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	5 094 395 \$
Fonds d'obligations canadiennes LAM s.e.c.	19,1 %
Fonds BeeQuest actions canadiennes ESG s.e.c.	17,3 %
Fonds d'actions iGlobales Ciels bleus s.e.c.	16,6 %
Fonds Revenu Fixe Canadien Quant Nymbus s.e.c.	13,5 %
Fonds d'actions américaines de petites capitalisations Tonus s.e.c.	10,6 %
Fonds de petites capitalisations canadiennes LionGuard s.e.c.	7,7 %
Fonds d'actions mondiales Evovest II s.e.c.	7,2 %
Fonds Investissement Mount Murray actions marchés émergents s.e.c.	4,6 %
Fonds d'actions mondiales MidCap ESG Borealis s.e.c.	2,8 %
Fonds Lorne Steinberg obligations à haut rendement s.e.c.	0,6 %
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds Presima - Actifs réels cotés ESG</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	89 393 122 \$
Prologis	3,5 %
Vinci	3,3 %
Transurban Group	2,6 %
American Tower Corporation	2,3 %
SBA Communications Corporation	2,2 %
Aena	2,1 %
Auckland International Airport	2,1 %
Elmera Group	2,0 %
Brixmor Property Group	2,0 %
Kite Realty Group Trust	1,7 %
Terna - Rete Elettrica Nazionale	1,7 %
Hydro One	1,7 %
UDR	1,6 %
AvalonBay Communities	1,6 %
National Grid	1,4 %
CapitalLand Ascendas REIT	1,4 %
W. P. Carey	1,2 %
Equity Residential	1,2 %
Frasers Logistics & Commercial Trust	1,2 %
Gaming and Leisure Properties	1,2 %
Link REIT	1,2 %
LondonMetric Property	1,1 %
Getlink	1,1 %
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	1,1 %
Simon Property Group	1,1 %

# INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds Schroder Emerging Markets Equity Alpha</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	36 654 498 \$
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	6,9 %
Samsung Electronics	6,2 %
Tencent Holdings	4,0 %
HDFC Bank	2,5 %
Alibaba Group Holding	2,5 %
Mediatek	2,1 %
Axis Bank	2,0 %
Reliance industries	1,7 %
Shoprite Holdings	1,7 %
Genera	1,6 %
Mahindra & Mahindra	1,6 %
National Bank of Greece	1,6 %
Itausa	1,5 %
Capitec Bank Holdings	1,5 %
Ayala Land	1,5 %
Nova Ljubljanska Banka	1,4 %
Globant	1,2 %
Shenzhen International Group	1,2 %
Localiza Rent a Car	1,2 %
Hon Hai Precision Industry	1,2 %
PRIO	1,1 %
Midea Group	1,1 %
Samsung Fire & Marine Insurance	1,1 %
Samsung Electro-Mechanics	1,1 %
Samsung SDI Company	1,1 %
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC (positions longues)</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	15 260 648 \$
Gouvernement du Canada, 4,50 %, 2025-11-01	194,4 %
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2033-12-01	32,9 %
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 1,25 %, 2028-04-15	20,3 %
Bons du Trésor du Royaume-Uni, 3,25 %, 2033-01-31	14,7 %
Bons du Trésor du Royaume-Uni, 3,75 %, 2053-10-22	11,1 %
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,75 %, 2053-11-15	9,0 %
Belgique, obligations nationales, 3,00 %, 2033-06-22	8,7 %
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 1,375 %, 2033-07-15	7,6 %
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 0,125 %, 2025-04-15	7,0 %
Change à terme CIBC - Dollar canadien vs Dollar américain, 2024-02-08	6,8 %
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 1,625 %, 2027-10-15	6,6 %
Obligations du Trésor des États-unis, indexées sur l'inflation, 0,125 %, 2025-10-15	5,3 %
Change à terme Banque Nationale - Dollar canadien vs Dollar américain, 2024-01-22	5,2 %
Change à terme CIBC - Dollar américain vs Couronne tchèque, 2024-02-20	5,0 %
Change à terme CIBC - Yen japonais vs Yuan chinois, 2024-03-07	4,5 %
Change à terme Banque Nationale - Dollar canadien vs Dollar américain, 2024-01-10	4,4 %
Change à terme Banque Nationale - Couronne norvégienne vs Euro, 2024-03-18	4,1 %
Change à terme TD - Couronne norvégienne vs Euro, 2024-03-20	4,0 %
Change à terme CIBC - Zloty polonais vs Dollar américain, 2024-01-22	4,0 %
Change à terme TD - Euro vs Couronne suédoise, 2024-03-20	4,0 %
Change à terme Banque Nationale - Euro vs Couronne suédoise, 2024-03-18	4,0 %
Change à terme MS & CO - Roupie indienne vs Dollar américain, 2024-01-18	3,8 %
Change à terme BMO - Réal Brésilien vs Dollar américain, 2024-02-26	3,7 %
Change à terme RBC - Dollar américain vs Yen japonais, 2024-01-17	3,7 %
Change à terme BNP Paribas - Zloty polonais vs Dollar américain, 2024-01-22	3,4 %



# INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

TITRE	%
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds Fiducie Canadienne Multistratégie MBI/TCC (positions courtes)</b>	
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 2028-09-01	(118,6 %)
Obligations du Trésor des États-Unis, 5,00 %, 2025-10-31	(30,6 %)
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 2053-12-01	(22,1 %)
Bons du Trésor du Royaume-Uni, 4,25 %, 2036-03-07	(20,3 %)
Portugal, obligations nationales, 1,65 %, 2032-07-16	(9,1 %)
Obligations du Trésor des États-Unis, 2,625 %, 2025-04-15	(7,1 %)
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,125 %, 2027-10-31	(6,8 %)
Change à terme CIBC - Dollar américain vs Dollar canadien, 2024-02-08	(6,5 %)
Obligations du Trésor des États-Unis, 4,25 %, 2025-10-15	(5,6 %)
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 2026-09-01	(5,5 %)
Change à terme CIBC - Couronne tchèque vs Dollar américain, 2024-02-20	(5,1 %)
Change à terme Banque nationale - Dollar américain vs Dollar canadien, 2024-01-22	(5,0 %)
Obligations du Trésor des États-Unis, 3,50 %, 2028-04-30	(5,0 %)
Change à terme Banque nationale - Dollar américain vs Dollar canadien, 2024-01-10	(4,3 %)
Change à terme CIBC - Yuan chinois vs Yen japonais, 2024-03-07	(4,3 %)
Change à terme Banque Nationale - Couronne suédoise vs Euro, 2024-03-18	(4,0 %)
Change à terme TD - Couronne suédoise vs Euro, 2024-03-20	(4,0 %)
Change à terme TD - Euro vs Couronne norvégienne, 2024-03-20	(4,0 %)
Change à terme Banque Nationale - Euro vs Couronne norvégienne, 2024-03-18	(4,0 %)
Change à terme CIBC - Dollar américain vs Zloty polonais, 2024-01-22	(3,9 %)
Change à terme RBC - Yen japonais vs Dollar américain, 2024-01-17	(3,8 %)
Change à terme MS & CO - Dollar américain vs Roupie indienne, 2024-01-18	(3,8 %)
Change à terme BMO - Dollar américain vs Réal Brésilien, 2024-02-26	(3,7 %)
Change à terme RBC - Dollar néo-zélandais vs Dollar américain, 2024-01-17	(3,5 %)
Change à terme BNP Paribas - Dollar américain vs Zloty polonais, 2024-01-22	(3,2 %)
<b>Principaux titres du fonds sous-jacent</b>	
<b>Fonds en gestion commune faible émission de carbone/faible volatilité d'actions mondiales Émeraude TD</b>	
Participation des FONDS BÂTIRENTE :	31 846 132 \$
Tokio Marine Holdings	1,4 %
Boston Scientific Corporation	1,4 %
McDonald's Holdings Company (Japan)	1,3 %
Zoetis	1,3 %
Novo Nordisk	1,3 %
Microsoft Corporation	1,3 %
Softbank Corporation	1,3 %
Kyocera Corporation	1,3 %
Thomson Reuters Corporation	1,3 %
Merck & Company	1,3 %
Swisscom	1,3 %
Hydro One	1,3 %
Verizon Communications	1,2 %
HKT Trust and HKT limitée	1,2 %
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	1,2 %
KDDI Corporation	1,2 %
Mondelez International	1,2 %
Colgate-Palmolive	1,2 %
Kellanova	1,2 %
Toyota Motor Corporation	1,2 %
Québecor	1,2 %
Becton, Dickinson and Company	1,2 %
Nintendo Company	1,2 %
Intact Corporation financière	1,2 %
PepsiCo	1,1 %

## LISTE DES ADMINISTRATEURS

### Président

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

### Vice-présidente

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

### Secrétaire

**Normand Brouillet**  
Longueuil  
Retraité  
Confédération des  
syndicats nationaux

### Directeur général

**Éric Fillion, FICA, FSA**  
Montréal  
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

Montréal  
Vice-président  
Fédération du commerce (CSN)

### Membre externes

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

### Richard Fortier, CFA

Longueuil  
Retraité

**Bâtirente, cabinet de services financiers**

**Bureau de Montréal**

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

**Bureau de Québec**

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

1 800 253-0131 | [info@batirente.com](mailto:info@batirente.com) | [batirente.com](http://batirente.com)