

Rapport annuel 2022

FONDS BÂTIRENTE

Renseignements financiers au 31 décembre 2022

**Ma retraite.
Notre force.**



FAITS SAILLANTS (non audités)

Rendements bruts au 31 décembre 2022

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

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

TABLE DES MATIÈRES

FONDS BÂTIRENTE

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

LE PRÉAMBULE

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

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

Au nom du Comité syndical national de retraite Bâtirente inc.

Yvan Duceppe

Président du conseil

Éric Filion

Directeur général

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

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

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

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

Stratégie lors de l'utilisation d'instruments financiers

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques du fonds sous-jacent

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

BÂTIRENTE MARCHÉ MONÉTAIRE

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

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

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

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

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

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

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

Risque de concentration

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

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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

BÂTIRENTE TRÉSORERIE MULTI

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

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

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

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

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

| | VALEUR NOMINALE / NOMBRE DE TITRES | | COÛT | JUSTE VALEUR | |
|--|---------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|---|
| | | | \$ | \$ | % |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix série F, 4,055 %, 2025-11-24 | 200 000 | CAD | 200 000 | 192 983 | |
| Fonds de placement immobilier Allied série D, 3,394 %, 2029-08-15 | 200 000 | CAD | 198 825 | 172 854 | |
| FortisAlberta 4,540 %, 2041-10-18 | 50 000 | CAD | 49 362 | 47 206 | |
| FortisBC Energy 4,250 %, 2041-12-09 | 75 000 | CAD | 71 120 | 68 308 | |
| 4,000 %, 2044-10-28 | 150 000 | CAD | 149 896 | 127 081 | |
| Great-West Lifeco 5,998 %, 2039-11-16 | 31 000 | CAD | 36 458 | 33 420 | |
| série 1, 3,600 %, taux variable à partir du 2026-12-31, 2081-12-31 | 175 000 | CAD | 175 000 | 131 284 | |
| Hydro One 2,710 %, 2050-02-28 | 100 000 | CAD | 72 170 | 68 002 | |
| iA Groupe financier série 2022-1, 6,611 %, taux variable à partir du 2027-06-30, 2082-06-30 | 225 000 | CAD | 225 000 | 217 261 | |
| Intact Corporation financière 2,850 %, 2027-06-07 | 200 000 | CAD | 199 966 | 184 653 | |
| Integrated Team Solutions SJHC 5,946 %, 2042-11-30 | 81 385 | CAD | 89 727 | 85 070 | |
| Manulife Finance (Delaware) 5,059 %, taux variable à partir du 2036-12-15, 2041-12-15 | 48 000 | CAD | 46 653 | 44 840 | |
| North West Redwater Partnership série F, 4,250 %, 2029-06-01 | 442 000 | CAD | 486 241 | 427 948 | |
| Plenary Health Care Partnerships Humber 4,895 %, 2039-05-31 | 339 799 | CAD | 343 749 | 331 770 | |
| Reliance 2,680 %, 2027-12-01 | 100 000 | CAD | 99 982 | 87 910 | |
| Rogers Communications 4,250 %, 2032-04-15 | 100 000 | CAD | 99 987 | 91 225 | |
| SGTP Highway Bypass série A, 4,105 %, 2045-01-31 | 241 821 | CAD | 241 821 | 215 682 | |
| Shaw Communications 6,750 %, 2039-11-09 | 100 000 | CAD | 128 550 | 106 861 | |
| Société financière IGM 3,440 %, 2027-01-26 | 151 000 | CAD | 150 899 | 141 384 | |
| TELUS 4,700 %, 2048-03-06 | 200 000 | CAD | 203 699 | 173 067 | |
| TransCanada PipeLines 8,290 %, 2026-02-05 | 35 000 | CAD | 46 956 | 37 700 | |
| 4,330 %, 2047-09-16 | 160 000 | CAD | 159 973 | 128 903 | |
| | | | 16 137 591 | 15 122 427 | |
| Total des obligations canadiennes | | | 37 329 896 | 34 740 883 | |

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

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

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

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

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

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

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

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

Risque de concentration

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

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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

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

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

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

BÂTIRENTE OBLIGATIONS MULTI

Risque de liquidité

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

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

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

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

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

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

Risque de concentration

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

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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

Risque de liquidité

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

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

BÂTIRENTE ACTIONS CANADIENNES MULTI

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

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

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

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES MULTI

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Risque de change (en milliers de \$)

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

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

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

BÂTIRENTE ACTIONS MONDIALES À FAIBLE CAPITALISATION MULTI

Risque de concentration

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

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

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

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

Risque de liquidité

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

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

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

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

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

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ REVENU

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PATRIMONIAL

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ PRÉVOYANT

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ INTRÉPIDE

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

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

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS AU 31 DÉCEMBRE 2022

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

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

PRINCIPAUX TITRES AU 31 DÉCEMBRE 2022 - NON AUDITÉS

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS - INFORMATION SPÉCIFIQUE

STRATÉGIE LORS DE L'UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectif de placement

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

Stratégie de placement

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

INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS À LA JUSTE VALEUR (note 7)

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Transferts entre les niveaux 1 et 2

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

Classification au niveau 3 (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risques découlant des instruments financiers (note 7)

Gestion des risques des fonds sous-jacents

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

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

BÂTIRENTE DIVERSIFIÉ ÉNERGIQUE

Risque de change

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de concentration

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

Risque de prix (en milliers de \$)

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

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

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

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

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

Risque de crédit

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

Risque de liquidité

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

1. Établissement des Fonds

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

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

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

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

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

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

2. Mode de présentation et principales méthodes comptables

MODE DE PRÉSENTATION

Déclaration de conformité

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

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Actifs et passifs financiers

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

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

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

Classement et évaluation

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Dépréciation

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

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

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

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

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

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

Encaisse

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

Titres de marché monétaire

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

Actions, titres indiciels et fonds négociés en bourse

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

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

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

Fonds de placement

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

Instruments financiers dérivés

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

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

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

Contrats à terme standardisés

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

Évaluation des titres non cotés et autres placements

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Opérations de placement

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

Activités de prêt de titres

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

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

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

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

Compensation des actifs et des passifs financiers

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

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

Autres éléments d'actif et de passif

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

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

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

Revenus

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

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

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

Conversion des devises

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Impôts

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

Participation dans des entités

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

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

Filiales

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

Entreprises associées

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

Entités structurées

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

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

3. Jugements significatifs, estimations et hypothèses

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

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

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

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

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

Classement et évaluation des placements

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

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

Structure des Fonds et des parts attribuées

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

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

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

Classement des parts détenues pour le compte des titulaires de contrat

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

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

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

Évaluation des parts

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

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

Nombre de parts

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

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

5. Frais de gestion et autres frais

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

Honoraires basés sur la performance

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

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

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

Services de transaction

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

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

Fonds externes

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

6. Opérations entre parties liées

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

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

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

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

7. Informations sur les instruments financiers

Informations préliminaires DSF

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

Niveaux hiérarchiques des instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Suivi des évaluations

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

Établissement des niveaux

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

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

a) Titres de marché monétaire

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

b) Actions

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

c) Titres indiciaires et fonds négociés en bourse

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

d) Obligations

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

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

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

f) Fonds de placement

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

g) Instruments financiers dérivés

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

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Gestion des risques découlant des instruments financiers

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

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

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

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

Risque de marché

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

Risque de change

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

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

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

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de prix

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

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

Risque de concentration

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

PÉRIODES CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

Risque de crédit

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

Transactions sur instruments financiers

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

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

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

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

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

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

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

Risque de liquidité

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

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

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

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

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

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

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

Informations complémentaires

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

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

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux titulaires de contrat et à Desjardins Sécurité financière, compagnie d'assurance vie de
Bâtirente Marché monétaire
Bâtirente Trésorerie Multi
Bâtirente Obligations Multi
Bâtirente Actions canadiennes Multi
Bâtirente Actions mondiales Multi
Bâtirente Actions mondiales à faible capitalisation Multi
Bâtirente Diversifié Revenu
Bâtirente Diversifié Patrimonial
Bâtirente Diversifié Prévoyant
Bâtirente Diversifié Intrépide
Bâtirente Diversifié Énergique
(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

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

Notre audit

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

Indépendance

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

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

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

Montréal (Québec)
Le 13 avril 2023

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A130835

RAPPORT DE LA DIRECTION DU PROMOTEUR

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

Yvan Duceppe
Président du conseil

Éric Filion
Directeur général

Montréal, Québec
Le 13 avril 2023

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

Direction

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

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

Auditeur externe

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

Denis Dubois

Président et chef de l'exploitation

Mario Robitaille

Vice-président principal,
Finances et Actuariat corporatif

Marie-France Amyot

Vice-présidente principale Assurance et
Épargne collectives

Lévis, Québec
Le 13 avril 2023

ACTIF SOUS GESTION (non audité)

AU 31 DÉCEMBRE 2022 (en millier de \$)

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

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

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

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

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

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

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

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

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

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

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

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

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

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

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

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

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

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

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

INVENTAIRE DES TITRES DES FONDS EXTERNES (non audité)

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

LISTE DES ADMINISTRATEURS

Président

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

Vice-présidente

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

Secrétaire

Normand Brouillet
Longueuil
Retraité
Confédération des
syndicats nationaux

Directeur général

Éric Filion, FICA, FSA
Montréal

Administrateurs

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

Christian Cyr

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

Nicolas Docquier

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

Kevin Gagnon

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

Robert Gariépy

Blainville
Syndicat Multi-Marques
Laval Dist-CSN

Pierre Leduc

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

Simon-Mathieu Malenfant

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

Michel Valiquette

Montréal
Trésorier
Fédération du commerce (CSN)

Membre externes

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

Richard Fortier, CFA

Longueuil
Retraité

Bâtirente, cabinet de services financiers

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

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

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